

Devicom presenterar lösningen för MyCosmik, tjänsten mot höga mobilräkningar vid utlandsresor

INTRODUKTION

Devicom AB (publ.) ("Devicom") är en teleoperatör med fokus på utlandssamtal. Devicom omsätter cirka 30 mkr på årsbasis fördelat på cirka 10 000 aktiva kunder. Med emissionslikviden från den emission som genomfördes 2007 avsåg Devicom att stärka banden till befintliga kunder, öka kundbasen samt att färdigställa och lansera produkten MyCosmik.

Bakgrund MyCosmik

Devicom har sedan 2007 arbetat med att utveckla och ta fram en ny produkt, MyCosmik. Produkten riktar sig till en global marknad och främst affärsfolk som reser internationellt. MyCosmik är en mobil antiroaminglösning som dels som tjänst och dels som s.k. applikation minskar kostnaderna för såväl inkommande som utgående mobila samtal genom en mjukvara som är installerad i mobilen. MyCosmik tillåter användare att använda mobiltelefonen som vanligt men med en 50 procentig kostnadsbesparing i jämförelse med normala mobiltelefonitariffer när samtal ring eller tas emot utanför hemmaoperatörens nät. MyCosmik kan sänka mobiltarifferna med upp till 90 procent, jämfört med den taxa mobiloperatörerna idag debiterar sina kunder. MyCosmik kan även sänka kostnader för att från PC surfa på internet i öppna wlan nätverk som t ex. The Cloud.

Som antytts ovan är MyCosmik är en kombination av telecom-teknik och mjukvara. Mjukvaran kan laddas ner till mobilen via sms, mms eller direkt från internet i mobilen via så kallade Appstores. Mjukvaran finns för Blackberry, Java, Android och kommer inom kort att vara tillgänglig för iPhone.

Målen som uppnåtts med MyCosmik så här långt är att roamingkostnaderna kan reduceras med ända upp till 90 procent jämfört med normal roamingtaxa i de flesta länder.

Fördelarna med MyCosmik:

- Användare kan nås på sitt normala mobilnummer vid utlandsresor men till betydligt lägre kostnad för inkommande samtal;
- Användare erbjuds att på ett enkelt sätt men till betydligt lägre priser ringa internationella samtal på hemmaplan eller utomlands;
- Användare kan använda tjänsten jämsides med sin befintliga mobiloperatörlösning och utan att byta abonnemang;
- Samtal genomförda med MyCosmik nyttjar befintliga GSM-nät (inte mobile VoIP nät) vilket gör att samtalskvaliteten är perfekt.

Vid sidan om MyCosmiks antiroamingtjänst, för att undvika roaming när man ringer eller blir uppringd, finns även en service med tillgång till Internet. Detta via trådlösa höghastighetsnät (WIFI) på mer än 50 000 s.k. "hot spots" i över 60 länder för både mobiltelefoner och datorer.

Devicoms investering i MyCosmik

Devicom har haft kostnader om ca 3,1 mkr sedan man började arbeta med MyCosmik år 2007. Ytterligare nästan 1,5 mkr har investerats i immateriella tillgångar, mjukvaran MyCosmik för java-, Blackberry- och Androidtelefoner. Vidare har pengarna använts till att skydda varumärket, utveckla en webbsida med olika funktionaliteter, kunddatabashantering, fakturaadministration etc. Av investeringen har ca 0,5 mkr redan skrivits av. Totalt har Devicoms kassaflöde påverkats med 4,6 mkr och resultatet har påverkats med 3,6 mkr fram till och med 31 december 2009.

Vad har åstadkommit sedan 2007?

Sedan 2007 har resurser främst lagts på att ta fram en helt fungerade lösning för billig mobiltelefoni för inkommande och utgående mobilsamtal. Detta som ett alternativ till den roaminglösning befintliga mobiloperatörer erbjuder kunder utanför hemmaoperatörens befintliga nät. Resurser har också lagts på att tekniskt testa MyCosmiks service internationellt. Vidare har olika marknadskanaler provats samt mjukvaran MyCosmik utvecklats för att kunna passa på det stora flertalet av tillgängliga mobiltelefoner på marknaden.

Målen som uppnåtts med MyCosmik så här långt är att roamingkostnaderna kan reduceras med ända upp till 90 procent jämfört med normal roamingtaxa i de flesta länder. Vidare är nu användarvänligheten nästan fulländad på de flesta och mest populära mobiltelefonerna, inte minst hos s.k. ”smart phones”.

FRAMTIDEN - DETTA AVSER DEVICOM ATT GÖRA MED MYCOSMIK

Största delen av Devicoms förluster har sedan 2007 utgjorts av kostnader för att utveckla MyCosmik. Styrelsen för Devicom har därför beslutat att upphöra med investeringar i MyCosmik för att få Devicom till ett lönsamt bolag. Istället avser styrelsen föreslå att MyCosmik avskiljs från Devicom och söker egen finansiering till sin fortsatta utveckling och försäljning.

Tanken är att MyCosmik nu skall bli ett eget bolag med ett starkt managementteam och styrelse. Bolaget ska på egna ben utveckla sin affär och finna nytt riskkapital.

För Devicom innebär detta av vi upphör att bära utvecklingskostnader för MyCosmik och att bolaget vänder till vinst.

För att uppnå dessa mål föreslår styrelsen att följande åtgärder görs:

- 1) Devicom har under hösten och vintern lagt upp en plan för att hitta ett antal intressanta personer med unika kunskaper, kontaktnät och entreprenörfarenhet för att kunna bygga MyCosmik och ta tjänsten till marknaden. Sökandet har skett bl.a. genom annonsering på utvalda nätverk som Stanford Alumina, INSEAD Alumina, LinkedIn etc. Detta har resulterat i fler än 200 ansökningar. Processen har lett till ca 20 personer har valts ut. Dessa personer har sedan intervjuats, testats och diskussioner har inletts som slutligen har lett till att antingen vi besökt dem, eller de har besökt Devicom för en slutlig personlig utvärdering. Devicom och dess styrelse är av uppfattningen att vi nu har ett starkt team som med sina erfarenheter, kontakter och kompetens kan utveckla MyCosmik på det sätt som styrelsen i Devicom önskar. Dessa personer är beredda att utan ersättning, men mot ägarandelar,

utveckla produkten och tjänsten MyCosmik till en framgång. Detta är något som Devicom idag inte har egna resurser att göra och alternativet hade varit att upphöra med satsningen på MyCosmik.

- 2) Efter processen ovan finns nu ett managementteam på plats som har skrivit under ett Letter of Intent med Devicom. Dessa personer kommer antingen att bilda ett svenskt eller kanadensiskt bolag med tänkt firma MyCosmik Holding, där de kommer att vara grundare och delägare. I dagsläget är det dock inte möjligt att avgöra om det är mest fördelaktigt för samtliga inblandade om MyCosmik Holding skall förläggas till Sverige eller Kanada. Detta bolags styrelse skall dock, oavsett vilket land som slutligen väljs, till stor del utgöras av samma personer som Devicom. Oavsett jurisdiktion för MyCosmik Holding är avsikten att ägandet ska se ut enligt nedan före och efter slutligt genomförd affär.
- 3) Devicom avser att, så snart MyCosmik Holding har etablerats, överföra alla tillgångar som är hänförliga till MyCosmik (värderat till 3,5 mkr samt likvida medel om totalt USD 50 000) till detta bolag och i gengäld erhålles 57,24% av aktierna och rösterna i MyCosmik Holding. Detta innebär att Devicom gör en beskattningsbar extraordinär vinst på ca 2,44 mkr.
- 4) Överlåtelsen som angetts ovan kan komma att ske antingen genom en apport- och kvittningsemission från MyCosmik Holding eller genom en försäljning av MyCosmik mot revers som kvittas mot i punkten 3 ovan angivna aktier. Se nedan för ytterligare information avseende ägande efter apport av MyCosmik.
- 5) Styrelsen i Devicom kommer att be bolagsstämman om ett mandat att genomföra någon ovanstående föreslagna åtgärder. Då det i dagsläget inte är möjligt att ange vilken väg som är lämpligast, kommer styrelsen att utveckla alternativen mer i detalj vid bolagsstämman.

VÄRDERING M M

Effekterna av ovan beskrivna åtgärder och uppgörelserna gör att styrelsen uppskattar värdet i MyCosmik Holding till minst MUSD 1,0. Detta indikativa värde inkluderar de överflyttade tillgångar och en kassa på USD 50 000 från Devicom till MyCosmik Holding som ska apportes och kvittas, alternativt säljas in i MyCosmik Holding mot ett ägande motsvarande 57,24% av bolaget efter transaktionen.

Styrelsen har inför den av dem föreslagna affären separat låtit G & W Corporate Finance AB (bolagets rådgivare vid tidigare emissioner av konvertibla skuldebrev) värdera MyCosmik Holding. Deras analys stöder det värde och det resonemang som Styrelsen fört och indikerar ett värde enligt nedan på MyCosmik Holding.

Inför att styrelsen och G & W Kapitalförvaltning AB / Corporate Finance gjort denna analys har också alternativet att lägga ner MyCosmik övervägts. Devicom har sett det som nödvändigt att upphöra med sina investeringar i MyCosmik och det är ur detta perspektiv man skall bedöma den av styrelsen föreslagna transaktionen som är den, enligt deras bedömning, bästa och enda lösningen för att fortsätta driva MyCosmik.

Värderingen på Devicom inklusive MyCosmik har under de senaste tre månaderna pendlat mellan 3,3 mkr till 5,2 mkr (antal aktier multiplicerat med en kurs mellan 1,20 till 1,90/aktie). Devicom har också en kassa som uppgått till ca 4,0 mkr under samma period. Devicom har inte kunnat se att värdet på MyCosmik bidragit varken positivt eller negativt på kursen eller värderingen på Devicom. Detta har lett

till att styrelsen kommit fram till att lyfta ut MyCosmik till ett värde som motsvarar nedlagda kostnader och investeringar (ca 3,5 mkr).

På samma sätt har styrelsen värderat de individer som utan annan ersättning än de ägarandelar som här redovisats erbjuder sig att utveckla MyCosmik utifrån antingen det svenska/kanadensiska bolaget MyCosmik Holding. Ersättningar för dessa fem personer över en niomånadersperiod motsvarar ungefär 2,9 mkr.

Styrelsen och G & W Corporate Finance har kommit fram till att ägarna i Devicom inte bara behåller sitt värde i Devicom utan också lyfter ut nya värden som inte synliggjorts under Devicom.

Vidare har styrelsen och G & W Corporate Finance kommit fram till att de 57,24% som Devicoms ägare kommer att inneha i MyCosmik Holding är värt mer än ett hundra procentigt ägande av MyCosmik inom Devicom.

SLUTLIGT GODKÄNNANDE

Samtliga beskrivna arbetssätt och förslag ovan har utformats och framförhandlats mellan Devicom och de ovan fem tilltänkta aktieägarna i MyCosmik Holding genom ett Letter of Intent undertecknat och daterat den 18 februari 2010.

Detta Letter of Intent är inte bindande. För att affären skall gå att genomföra, krävs att stämman ger styrelsen ett tämligen omfattande bemyndigande med möjligheter att slutförhandla ovan givna förslag samt att ingå samtliga för affären nödvändiga avtal, överlåtelse och genomföra kommande nyemissioner i MyCosmik Holding.

Då det i dagsläget inte är klart om MyCosmik Holding kommer att vara ett svenskt eller kanadensiskt bolag eller hur produkten MyCosmik skall föras över till detta bolag, kan styrelsen för Devicom komma att begränsa förslaget avseende Sverige eller Kanada innan bolagsstämmans beslut. Det medför även, för det fall att det verkliga transaktionsupplägget har annat än smärre avvikelser från underlaget för bolagsstämmans bemyndigande, att styrelsen kan komma att villkora samtliga avtal avseende transaktionen av ytterligare bolagsstämmas godkännande.

Beslut

Devicoms aktieägare röstar på Devicoms kommande extra bolagsstämma, den 13 april 2010 (separat kallelse kommer att gå ut), (i) först för att avgöra om MyCosmik skall avyttras eller läggas ned och om avyttringsförslaget vinner bifall (ii) om bemyndigande i enlighet med punkten 2 nedan.

Frågan om avyttring av MyCosmik.

Devicoms aktieägare prövar frågan om den av styrelsen föreslagna transaktionen av MyCosmik. Om styrelsens förslag inte vinner bifall anser styrelsen att det är till Devicoms bästa att lägga ned MyCosmik.

Frågan om bemyndigande.

Devicoms aktieägare röstar ja till den av styrelsen föreslagna transaktionen och bemyndigar styrelsen att genomföra och slutförhandla den föreslagna transaktionen. Detta innebär att styrelsen bemyndigas att bl.a.:

- Ingå överlåtelseavtal för att överföra samtliga tillgångar som hänförs till MyCosmik från Devicom till MyCosmik Holding med de värden och resultat som ovan beskrivits inklusive USD 50 000;
- Acceptera den föreslagna försäljningen till eller apport- och kontantemissionen från MyCosmik Holding mot 57,24% ägande i detta bolag;
- Tillsätta en styrelse och ledning, enligt ovan nämnda beskrivning och villkor, i MyCosmik Holding i enlighet med ovan angivna värden och effekter; och
- Slutföra förhandlingar med aktuell management team.

Det är värt att notera att:

- 1) Följande aktieägare och personer verksamma i Devicom eller närstående stödjer de ovan angivna förslagen till transaktioner: Paul Derly, CEO, Jesper Yrwing, CFO, Jan Olof Hersler, Styrelseordförande, Ylang Telecom SARL och Halong SA. Detta motsvarar totalt 58,6 % av antalet aktier och röster i Devicom.
- 2) Var och en av de ovan nämnda bolagen kommer att styras i enlighet med de ”corporate governance” regler som Devicom lyder under med anpassningar till att följa de regler som gäller om verksamheten förläggs till Kanada.
- 3) Givet att den extra bolagsstämman säger ja till föreslagna transaktioner och bemyndiganden är syftet att så snart som möjligt efter genomförd försäljning eller apport-/kvittningsemission söka genomföra en första nyemission riktad till nya investerare (Devicoms befintliga aktieägare kommer att ges möjlighet att delta genom att anmäla intresse till Devicom). Det är vår avsikt att försöka ta in ca MUSD 0,5 baserat på en ”pre money” värdering av MyCosmik Holding på MUSD 1,5. Om detta skulle lyckas kommer Devicoms ägande i MyCosmik Holding efter emissionen minska och Devicoms ägande gå från 57,24% till ca 43%.

ÖVRIGT

MyCosmik Holdings organisation*

För kompletta CV:n, se MyCosmik under www.devicom.se/Investor

Ledningsteamet i MyCosmik Holding med kontor i Montreal, London och Stockholm kommer att bestå av:

Pascale Roberge	CEO and VP Marketing
Peter Lund	VP Sales och Business Development
Jennings Segura	VP Product Development (leder ett team av ytterligare två mjukvaruutvecklare)
Marc Peace	Programmerare
William Hill	Programmerare

Paul Derly, VD i Devicom, Jan Olof Hersler, styrelseordförande i Devicom samt Jesper Yrwing, CFO och styrelsemedlem i Devicom är tilltänkta till samma funktioner i MyCosmik Holding och kommer att vara nära och aktivt deltagande i arbetet med att utveckla MyCosmik Holding. Notera även att Jennings Segura, tidigare utvecklingsansvarig för MyCosmik inom Devicom, från den 14 februari 2010 slutat sin anställning hos Devicom.

Framtida förväntningar på MyCosmik Holding

Mål och förväntningar uppsatta av den tillträdande nya styrelsen och ledningen utifrån MyCosmik Holding är att det nya bolaget på fem års sikt globalt skall kunna nå en försäljning om MUSD 20. För att bolaget skall kunna nå detta mål kommer en eller flera nyemissioner behöva genomföras i MyCosmik Holding.

Ytterligare information

Vid ytterligare frågor vänligen kontakta Devicoms VD Paul Derly (se www.devicom.se för kontaktuppgifter).

Ägare i MyCosmik Holding

Pascale Roberge (CEO)	32,75%
Peter Lund (Business Development, sales)	30,41%
Jennings Segura (Head of Software Development)	16,90% x
Marc Peace (Software Developer)	11,29% x
William Hill (Software Developer)	8,65%

Ägare i MyCosmik Holding efter genomförd försäljning eller apport- kvittningsemission

Devicom	57,24%
Pascale Roberge (CEO)	14,00%
Peter Lund (Business Development, sales)	13,00%
Jennings Segura (Head of Software Development)	7,23% x
Marc Peace (Software Developer)	4,83% x
William Hill (Software Developer)	3,70%

X = Redan befintliga ägare i Devicom