



DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2007



PAYNOVAS AFFÄRSIDÉ ÄR ATT ERBJUDA FÖRETAG, ORGANISATIONER OCH PRIVATPERSONER ATT PÅ ETT ENKELT OCH SÄKERT SÄTT ÖVERFÖRA PENGAR ELEKTRONISKT



Delårsperioden januari-september 2007 i sammandrag

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade med 66 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 5 563 (3 351) TSEK. För årets nio första månader uppgick nettoomsättningen till 16 356 (11 388) TSEK, motsvarande en ökning med 44 procent jämfört med samma period föregående år.
- Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till -7 711 (-12 523) TSEK. Motsvarande resultat för årets nio första månader var -32 217 (-41 745) TSEK. Exklusive merkostnader som ej är relaterade till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för årets nio första månader till ca -27,5 MSEK. Dessa merkostnader om cirka 4,7 MSEK fördelades mellan strukturkostnader och övriga kostnader knutna till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för förvävsaktiviteter, båda under andra kvartalet. De löpande operativa kostnaderna har sänkts till de nivåer som var målet för Paynovas omstrukturering, d.v.s. drygt 3 MSEK per månad.
- Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,2 (-0,4) SEK. För årets första nio månader blev resultatet per aktie -0,8 (-1,6) SEK.
- Transaktionsvolymen för tredje kvartalet ökade med 40 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 114 218 (81 601) TSEK. För årets nio första månader uppgick transaktionsvolymerna till 299 421 (235 261) TSEK. Jämfört med föregående kvartal uppgår volymtillväxten till 30 procent. På månadsbasis har den genomsnittliga tillväxten de senaste två kvartalen uppgått till över 14 procent.
- Paynova har det senaste halvåret arbetat intensivt med slutförandet av bolagets omstrukturering och de förändringar som var nödvändiga. Bolaget har idag efter genomförda emissioner en stark balansräkning, en stark och stabil tillväxt i transaktionsvolymerna månad för månad. Omstruktureringen är slutförd, en ny IT-leverantör är kontrakterad och bolagets kostnader har sänkts, samtidigt som försäljningsorganisationen förstärkts. Paynova står idag starkt och är positionerat för fortsatt tillväxt.
- Paynova har tillförts drygt 72 MSEK genom full teckning av aktier med medföljande teckningsoptioner.
- Paynova har etablerat en särskild försäljningsorganisation under ledning av Tomas Nörngaard som har rekryterats från Google.
- Paynova har utsett Tecpoint till ny leverantör inom IT- och programvaruutveckling

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

- Paynova levererade den första nytvecklade betaltjänsten som är anpassad för online-spelsegmentet till MindArk.
- Paynovas tidigare målsättning om positivt kassaflöde på månadsbasis i slutet av 2007 bedöms inte kunna uppnås. Tillväxten i bolagets transaktionsvolymerna förväntas dock vara fortsatt god och volymökningen mellan tredje och fjärde kvartalet 2007 beräknas komma att överstiga 30 procent. Den tidigare bedömningen om bolagets finansiering och kassaflöde, att nuvarande finansiering är tillräcklig, kvarstår.

Finansiella rapporter

- Bokslutskommuniké för 2007 kommer att publiceras den 14 februari 2008
- Bolagets årsredovisning kommer att göras tillgänglig på bolagets hemsida i april 2008
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008 kommer att publiceras den 8 maj 2008

Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2008 kommer att publiceras den 21 augusti 2008

Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2008 kommer att publiceras den 20 november 2008

Bokslutskommuniké för 2008 kommer att publiceras den 12 februari 2009

För ytterligare information kontakta:

Per Sunnemark, VD och koncernchef

Telefon: 070 – 147 67 55

VD-KOMMENTAR

"Stabil tillväxt månad för månad och positiva utsikter"

Paynova har det senaste halvåret arbetat mycket intensivt med slutförandet av bolagets omstrukturering och de förändringar som var nödvändiga.

Sett i perspektiv har vi under de senaste två kvartalen åstadkommit väldigt mycket; än mer med beaktande av den svåra situation vi befann oss i för bara ett halvår sedan.

Idag är läget ett helt annat. Vi har efter genomförda emissioner:

- en stark balansräkning
- en stark och stabil tillväxt i transaktionsvolym månad för månad – sedan botten i april har vi mer än fördubblat volymerna
- vi har slutfört omstruktureringen
- kontrakterat en ny IT-leverantör
- sänkt våra kostnader
- förstärkt försäljningsorganisationen.

Kort sagt ser vi idag ett helt nytt Paynova, som står starkt och är positionerat för fortsatt tillväxt. Jämfört med föregående kvartal uppgår tillväxten till 30 procent, och den totala transaktionsvolymen i tredje kvartalet uppgick till 114 MSEK.

Bolaget utvecklas i rätt riktning på flera av de viktigaste områdena och jag har en positiv syn på den närmaste framtiden och det kommande året. Dock kommer vi inte att nå den tidigare målsättningen om positivt kassaflöde i slutet av 2007.

Jag återkommer nedan till Paynovas framtid och möjligheter, men vill först ge en bakgrund till vår bedömning om kassaflödets utveckling.

Mer noggranna i valet av kunder och samarbetspartners

Bedömningen är nära kopplad till försäljningsarbetet i Paynova, som har genomgått stora

förändringar under året och som kommer att utvecklas ytterligare framöver. En av grundbultarna i vår nya strategi är att vara ännu mer kvalitetsinriktade och långsiktiga i valet av kunder och samarbetspartners. Av den anledningen stängde vi ned ett antal samarbeten tidigare under året, och vi har fortsatt tillämpat samma förhållningssätt i valet av våra nya kunder under sommaren och hösten.

Det nya förhållningssättet har inneburit att vi har valt bort ett antal möjliga samarbeten. De har varit för små, haft för liten volympotential, eller har på andra sätt inte uppfyllt våra kriterier. Det betyder att vi valt bort kortsiktigt positiva volymeffekter, för att istället satsa på samarbeten där insatserna från Paynova bättre matchar de medel- och långsiktiga tillväxtmöjligheterna. Därtill har vi under perioden haft ett antal försäljningsprocesser där vi inte har lyckats nå ett avslut i den takt vi hoppats. Ambitionen har hela tiden varit att med nya kunder kompensera för de bortvalda samarbetena och andra samarbeten som fallit bort, men med relativt långa säljcykler, framförallt inom online-spelsegmentet, och med försäljningsorganisation som fortfarande är under uppbyggnad har vi inte lyckats fullt ut. Tillväxten har därför blivit lägre än förväntat under framförallt tredje kvartalet, och vår bedömning är att detta förhållande kommer att gälla även under fjärde kvartalet. Därför gör vi nu bedömningen att positivt kassaflöde i slutet av året inte kommer att uppnås.

Tillväxten accelererar

Paynovas tillväxt i transaktionsvolym fortsätter dock att vara god – framförallt mot beaktande av den svåra situation som bolaget befann sig i tidigare under året. Volymerna har under den senaste sexmånadersperioden vuxit väsentligt

snabbare än marknaden. Tillväxten har varit cirka 15 procent per månad i genomsnitt vilket är betydligt snabbare än marknaden, som enligt Forresters e-handels prognos beräknas växa med cirka 1,5 procent per månad. Och vi tror att tillväxten kommer att öka ytterligare. Vi bedömer idag att volymtillväxten mellan tredje och fjärde kvartalet 2007 kommer att bli högre än mellan andra och tredje kvartalet, dvs. över 30 procent. Vi har också en stark balansräkning och vi håller våra kostnader på en nivå enligt plan. Den bedömning om bolagets finansiering och kassaflöde vi gjorde i samband med den senaste nyemissionen, att nuvarande finansiering är tillräcklig, kvarstår.

Vi har under kvartalet kunnat konstatera att intresset för vår betaltjänst är fortsatt stort, och vi har också knutit upp flera nya kunder som alla har gemensamt att de har stor potential för Paynova. Exempelvis träffade vi i samband med vårt deltagande på spelmässan i San Jose i oktober avtal med två spännande leverantörer inom community-segmentet. Som tidigare kommunicerats har vi också inlett framgångsrika samarbeten med Bang CD, MindArk och Dreamhack, samarbeten som vi tror att det finns ytterligare potential i. Paynova fortsätter också att växa med sina kunder. Exempel på detta är SJ, CD Wow och Bidster som alla fortsätter att utvecklas positivt.

Fortsatt satsning på sälj- och marknadsorganisationen

För understödja den positiva utvecklingen kommer Paynova att fortsätta utveckla såväl sälj- som marknadsorganisationen. Skapandet av en separat försäljningsorganisation har varit framgångsrik, och det är framförallt inom försäljning som vi ser möjligheter att få bra utväxling på våra investeringar just nu. Fler kunder betyder högre intäkter och med den hävstångseffekt som finns i vår affärsmodell, en betydligt förbättrad lönsamhet.

Online-spel och e-handel integreras

Den senaste tiden har vi sett en hel del internationell uppmärksamhet kring vårt samarbete med kinesiska CRD (Cyber Recreation District). CRDs projekt, som ännu befinner sig i en tidig fas, är intressant på flera sätt, inte bara för att Paynova är en av CRDs samarbetspartners. CRDs projekt visar också hur så kallade virtuella världar – som idag främst utgör underhållning – i framtiden kommer att växa samman med traditionell e-handel. CRDs projekt ger i det avseendet en försmak på hur en betaltjänst som Paynovas kan komma att användas inom nya spännande områden i framtiden.

Står inför ett genombrott

Jag har tidigare talat om 2007 som ett genombrottsår för Paynova. Jag skulle vilja hävda att vi just nu efter ett tufft år är på väg in i just detta genombrott. Vi har rätt organisationsstruktur, ett bra kostnadsläge, och växande volymer från bra och stabila kunder. Med bara 5-10 nya större kunder ombord kommer vi på allvar att kunna tillvarata hävstångseffekten i vår affärsmodell. Det känns bra med den stabila utveckling vi ser idag, varför jag ser fram mot Paynovas fortsatta utveckling med stor tillförsikt.

*Stockholm den 22 november
Paynova AB (publ.)*

*Per Sunnemark
Vd och koncernchef*

Delårsperioden

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade till 5 563 (3 351) TSEK. För årets nio första månader uppgick nettoomsättningen till 16 356 (11 388) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till -7 711 (-12 523) TSEK. Motsvarande resultat för årets nio första månader var -32 217 (-41 745) TSEK. Exklusive merkostnader som ej är relaterade till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för årets första nio månader till ca -27,5 MSEK. Dessa merkostnader om ca 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader knutna till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för förvärvsaktiviteter, båda under andra kvartalet. De löpande operativa kostnaderna har sänkts till de nivåer som var målet för Paynovas omstrukturering.

Bruttotransaktionsvolymen för tredje kvartalet uppgick till 114 218 (81 601) TSEK. Motsvarande volym för niomånadersperioden var 299 421 (235 261) TSEK. Jämfört med föregående kvartal uppgår volymtillväxten till 30 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets likvida medel uppgick till 39 095 (1 426) TSEK per den 30 september 2007. Per den 30 september uppgick räntebärande skulder till 15 000 (0) TSEK. Eget kapital uppgick vid

samma tidpunkt till 43 394 (8 871) TSEK och soliditeten till 47 (23) procent.

Den egenutvecklade elektroniska betalningslösning som marknadsförs under namnet Paynova-plånboken är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 24 332 (10 739) TSEK. Under tredje kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 013 (2 555) TSEK. Motsvarande belopp för niomånadersperioden var 3 545 (7 217) TSEK. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Avskilda redovisningsmedel uppgick vid periodens slut till 16 960 (13 774) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -28 978 (-36 589) TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 69 172 (44 618) TSEK. Under perioden har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar gjorts om sammanlagt 3 607 (7 831) TSEK.

Bolagets verksamhet har under perioden främst finansierats via emissioner om totalt 72,5 MSEK. Paynova tillfördes i juni 2007 19,4 MSEK från den företrädesemission som genomfördes under våren, 5,1 MSEK från Paynovas optionsrätter 2005/2007 (TO3) samt ytterligare 48,0 MSEK från den företrädesemission som genomfördes i augusti.

Emitterade optionsrätter

Tidigare emissioner	IB optionsrätter 2007-01-01	UB Optionsrätter 2007-12-31	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
TO10 (2005/2008)	760 000	760 000	760 000	12,50	2007-06-01 – 2008-05-31
TO 12 (2006/2007)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	22,50	2007-09-01 – 2007-11-30

Emissioner under 2007	Optionsrätter	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
Optionsrätter 2007/TO4	1 642 645	821 32	12,00	2007-06-29 – 2007-09-19
Optionsrätter 2008/TO5	1 642 645	410 661	24,00	2007-06-29 – 2008-09-30
Optionsrätter 2009/TO6	4 365 027	4 365 027	6,00	2008-11-01 – 2009-01-31
Optionsrätter 2010/TO7	4 365 027	4 365 027	6,00	2009-11-01 – 2010-01-31

Marknadsutveckling

Paynova bedömer att e-handeln och försäljningen till konsumenter på Internet fortsätter att utvecklas mycket positivt. Enligt Forrester Research beräknas den genomsnittliga marknadsstillväxten uppgå till över 20 procent per år fram till 2011.

Paynovas samarbeten inom rese- och retailsegmenten har fortsatt att utvecklas positivt under tredje kvartalet 2007. Både SJ och CD WOW är betydelsefulla referenser vid marknadsföringen mot e-handelsföretag i övriga Europa. Paynovas partnersamarbeten med STRATO, Lycos och andra e-handelsplattformar såsom OsCommerce och GS Shopbuilder fortsatte under perioden att generera nya små och medelstora e-handlare med bas i Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

Marknaden för internationella online-spel och virtuella världar, såsom Entropia Universe och Second Life, utvecklas snabbt och visar stark tillväxt i Europa, Nord- och Sydamerika samt i Asien. Under tredje kvartalet genomförde Paynova tillsammans med MindArk utveckling och implementering av nya betaltjänster, samt gemensamma marknadsaktiviteter. Efter delårsperiodens utgång har Paynova tecknat två intressanta samarbetsavtal inom community-segmentet. Paynova bedömer att bolagets stora potential inom online-spel kvarstår.

Jämfört med föregående kvartal växte Paynovas transaktionsintäkter under tredje kvartalet med 30 procent. Bolagets bedömning är att tillväxten i transaktionsvolymerna kommer att förbättras ytterligare mellan tredje och fjärde kvartalet 2007.

Paynovas betaltjänst jämfört med traditionella PSP

Sett ur kundens, det vill säga handlarnas perspektiv, finns många likheter mellan Paynovas kontobaserade betaltjänst och traditionella betalväxlar (s.k. PSP), men också väsentliga skillnader. Som alternativ för handlarna utgör kontobaserade helhetstjänster som Paynova, Paypal, Moneybookers, ClickandBuy, Payex m. fl. ofta direkta produktalternativ till traditionella PSP som exempelvis GlobalCollect, EasyCash, DIBS, Netgiro, och Bibit.

För handlarna finns ett antal fördelar med att använda Paynovas betaltjänst. Med Paynova behövs bara ett enda avtal tecknas – handlaren behöver inte träffa separata avtal med PSP:er, banker och inlösare. På samma sätt föreligger bara ett gränssnitt och endast en teknisk implementation behöver genomföras. Handlaren får alla sina transaktioner samlade på en och samma avräkning, vilket avsevärt förenklar deras administration.

För Paynova innebär den kontobaserade betaltjänsten att en högre transaktionsmarginal kan uppnås då förädlingsgraden är högre jämfört med vad en traditionell PSP erbjuder. Paynova etablerar också en relation med konsumenterna på ett sätt som en traditionell PSP inte gör.

Paynovas betaltjänst är också mer dynamisk. Exempelvis erbjuder Paynova funktionalitet för online-spel som gör det möjligt att genomföra transaktioner mellan spelarna eller mellan spelarna och spelbolaget i mer dynamiska former. Detta möjliggör nya intäktsmodeller för spelbolagen.

Medarbetare

Vid periodens utgång den 30 september hade Paynova 20 (34) anställda, varav 4 (12) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden. Medelantalet anställda under tredje kvartalet uppgick till 19 (34).

Resultatanalys

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 5 563 TSEK vilket är en ökning med 1 113 TSEK jämfört med andra kvartalet. Ökningen beror på ökade transaktionsvolymerna under kvartalet.

Nettotransaktionsmarginalen exkl. transaktionsförluster uppgick till 1,3 procent, vilket är i linje med andra kvartalet 2007. Jämfört med tidigare perioder är marginalen något lägre, bland annat beroende på något högre avgifter för inlösen. Andelen transaktionsförluster har minskat och uppgår till ca 0,0 (0,1) procentenheter av transaktionsvolymerna som en följd av bl.a. ändrad riskpolicy. Hur transaktionsmarginalen kommer att utvecklas generellt i framtiden beror

främst på hur bruttotransaktionsvolymerna kommer att fördela sig mellan olika marknader, valutor, försäljningskanaler och riskexponering.

Rörelsens kostnader exklusive produktionskostnader uppgick för tredje kvartalet till 10 649 TSEK vilket är en minskning med 3 664 TSEK jämfört med andra kvartalet. En engångsnedskrivning av goodwill om 2,6 MSEK gjordes under första kvartalet. Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för årets första nio månader till ca -27,5 MSEK. Dessa merkostnader om ca 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader knutna till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för förvärvsaktiviteter, båda under andra kvartalet. De löpande operativa kostnaderna har sänkts till de nivåer som var målet för Paynovas omstrukturering.

Personalkostnaderna har minskat med 1 510 TSEK jämfört med andra kvartalet, beroende på upplösning av semesterskuld. Exkluderar man effekter av semesteruttag och aktiveringar av intern tid är personalkostnaderna i linje med andra kvartalet 2007.

Paynova har per den 30 september redovisningsmässigt reserverat 10,1 MSEK, vilket motsvarar 50 procent av ingående moms, med anledning av att Skatteverket har fattat beslut om att verksamheten är undantagen från moms inom EU. Detta gäller inte för verksamhet utanför EU för vilken Paynova har en ostridlig rätt till återbetalning av ingående moms. Paynova har överklagat beslutet till länsrätten. Styrelsens bedömning av reserverad skuld om 10,1 MSEK är att den är tillfylles.

Operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal- Paynovaplånboken	KV 2, 2006	KV 3, 2006	KV 4, 2006	KV 1, 2007	KV 2, 2007	KV 3, 2007
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	64 754	81 601	122 179	96 598	88 608	114 218
Bruttotransaktionsmarginal, %	3,3	3,6	3,4	3,1	2,7	3,2
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	1,8	1,9	1,3	1,2	1,2	1,3
Andel transaktionsförluster, %*	-0,6	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Nettotransaktionsmarginal, %	1,2	2,0	1,3	1,3	1,2	1,3
Anslutna e-handlare, st vid periodens utgång	1 295	1 374	1 486	1 585	1 677	1 790
Avskilda redovisningsmedel, TSEK vid periodens utgång	11 168	13 774	12 647	15 237	18 484	16 960
Antal öppnade Paynovaplånböcker, st vid periodens utgång	590 597	694 975	867 093	996 374	1 089 189	1 290 087

*) Från och med första kvartalet 2007 definieras andelen transaktionsförluster som transaktionsförluster plus vidarefakturerade transaktionsförluster i relation till bruttotransaktionsvolymen. Kvartalen för 2006 har justerats.

Risikfaktorer

Paynovas affärsverksamhet medför att bolaget exponeras för risker. Bland de mer framträdande riskerna i affärsverksamheten återfinns:

Bedrägeriexponering

I följd med att Paynovas verksamhet växer ökar bolagets exponering för bedrägerier. Paynova samarbetar med ledande aktörer på marknaden för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Även om bolaget arbetar aktivt för att försöka förhindra bedrägeri finns det ingen garanti för att Paynova inte blir utsatt för bedrägeri, utöver vad som normalt förekommer i denna typ av verksamhet, eller att någon på annat sätt skadar Paynovas trovärdighet.

Regulatorisk övervakning

Paynova är till stor del beroende av kortnätverken (Visa, MC, Amex, Diners) och andra institutioner som tillhandahåller påfyllnad av Paynovas kontosystem (exempelvis Internetbanker).

Det är därför viktigt att bolaget uppfyller de krav och regler som ställs på oss av dessa institutioner. Paynova är PCI-certifierat sedan 2006 och arbetar ständigt för att kontinuerligt förbättra och uppdatera säkerheten i följd med att PCI-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att försöka förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter finns det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

Utöver dessa risker tillkommer risker bland annat i form av bland annat förknippade med valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella tjänster, legala förutsättningar, produkter, system och immateriella rättigheter. Slutligen bör beaktas allmänna risker för investerare och bolagets framtida finansieringsbehov.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2006.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 3 2007	KV 3 2006	KV 1-3 2007	KV 1-3 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	5 563	3 351	16 356	11 388	18 440
Övriga intäkter	184	19	403	40	286
Summa intäkter	5 746	3 370	16 759	11 428	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER					
Produktionskostnader*	-2 548	-2 041	-8 872	-7 540	-11 519
Övriga rörelsekostnader	-5 218	-7 898	-19 154	-26 351	-58 745
Personalkostnader	-4 280	-4 888	-14 858	-16 387	-25 258
Avskrivningar	-1 151	-1 061	-3 400	-2 770	-3 736
Nedskrivning goodwill	-	-	-2 622	-	-
Summa rörelsens kostnader	-13 197	-15 887	-48 906	-53 048	-99 259
Rörelseresultat	-7 450	-12 517	-32 146	-41 619	-80 533
Resultat från finansiella investeringar	-539	-6	-1 239	-126	-328
Resultat efter finansiella poster	-7 989	-12 523	-33 385	-41 745	-80 861
Skatter	279	-	1 169	-	445
Periodens resultat**	-7 711	-12 523	-32 217	-41 745	-80 416
Resultat per aktie, SEK	-0,2	-0,4	-0,8	-1,6	-3,0
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	-0,2	-0,4	-0,8	-1,6	-3,0

* Transaktionskostnader, support- och driftskostnader samt transaktionsförluster.

** Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för årets första nio månader till ca -27,5 MSEK. Dessa merkostnader om ca 4,7 MSEK fördelades mellan strukturkostnader och övriga kostnader relaterade till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande förvävsaktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK	30 sept 2007	30 sept 2006	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Långfristiga tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	2 622
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 332	10 739	23 776
Materiella anläggningstillgångar	1 341	1 247	1 664
Kortfristiga tillgångar			
Tecknade men ej betalda aktier	-	7 993	2 058
Kontraktsrättigheter	-	-	4 526
Övriga omsättningstillgångar	11 106	2 731	7 476
Likvida medel	39 095	1 426	2 508
Bank, klientmedel	16 960	13 774	12 647
Summa tillgångar	92 835	37 911	57 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	43 394	8 871	7 623
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	15 000	-	15 000
Kortfristiga skulder			
Förlagslån/konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	16 960	13 774	12 647
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	17 435	15 221	21 963
Summa eget kapital och skulder	92 835	37 911	57 277
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter (Företagsinteckningar)	10 000	4 050	4 050

Förändring i eget kapital

Förändring i eget kapital	30 sept 2007	30 sept 2006	Helår 2006
Ingående eget kapital för perioden	7 623	10 092	10 092
Inregistrering av aktiekapital	-	177	177
Emissionskostnader	-4 510	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-6	-10
Nyemission	72 498	40 354	32 577
Pågående nyemission	-	-	45 203
Periodens resultat	-32 217	-41 745	-80 416
Utgående eget kapital för perioden	43 394	8 871	7 623

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, TSEK	KV 1-3 2007	KV 1-3 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-25 562	-39 195	-53 183
Förändring i rörelsekapital	-3 416	2 606	2 254
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 978	-36 589	-50 929
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 607	-7 831	-10 300
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-32 585	-44 420	-61 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 172	44 618	62 510
Periodens kassaflöde	36 587	199	1 281
Likvida medel vid årets början	2 508	1 227	1 227
Likvida medel vid periodens slut*	39 095	1 426	2 508

*) Per den sista september 2007 finns en beviljad checkkredit om 3 000 TSEK.

Finansiella nyckeltal

Finansiella nyckeltal	KV 3 2007	KV 3 2006	KV 1-3 2007	KV 1-3 2006	Helår 2006
Antal aktier vid periodens slut i tusental	39 285	28 910	39 285	28 910	32 852
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningsseffekt i tusental	42 419	29 261	42 419	29 417	33 094
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	36 455	28 910	34 095	26 157	26 975
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningsseffekt i tusental	40 049	29 417	38 856	28 046	27 233
Eget kapital per aktie, SEK	1,1	0,3	1,1	0,3	0,2
Eget kapital per aktie utspädningsseffekt, SEK	1,0	0,3	1,0	0,3	0,2
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital, TSEK	43 394	8 871	43 394	8 871	7 623
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK *	42 323	15 155	35 605	11 639	9 025
Soliditet, %	47	23	47	23	17
Skuldsättningsgrad, %	75	n/a	75	n/a	486
Medelantal anställda	20	36	19	32	33
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	2 099	2 555	3 545	7 217	21 078
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	-	158	62	614	1 172

*) Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 1-3 2007	KV 1-3 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	16 356	11 388	18 440
Övriga rörelseintäkter	403	40	286
Summa intäkter	16 759	11 428	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER			
Produktionskostnader	-8 872	-7 538	-11 519
Övriga externa kostnader	-15 826	-27 433	-58 699
Personalkostnader	-13 834	-15 443	-23 895
Avskrivningar	-3 400	-2 770	-3 736
Summa rörelsens kostnader	-41 932	-53 184	-97 849
Rörelseresultat	-25 172	-41 756	-79 123
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 997		-1 144
Finansiella intäkter	-	15	4
Finansiella kostnader	-1 247	-141	-332
<i>Summa resultat från finansiella investeringar</i>	<i>-4 244</i>	<i>-126</i>	<i>-1 472</i>
Resultat efter finansiella poster	-29 416	-41 882	-80 595
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-29 416	-41 882	-80 595

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, TSEK	30 sept 2007	30 sept 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	24 332	10 739	23 776
Materiella anläggningstillgångar	1 341	1 247	1 664
Finansiella anläggningstillgångar (aktier i koncernbolag)	3 781	178	6 786
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>29 453</i>	<i>12 164</i>	<i>32 226</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	12 369	10 575	9 411
Likvida medel	38 971	1 112	2 290
Bank, klientmedel	16 960	13 774	12 647
Summa omsättningstillgångar	68 301	25 461	24 348
SUMMA TILLGÅNGAR	97 754	37 625	56 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	46 101	8 816	7 529
Långfristiga skulder	15 000	-	15 000
Skuld klientmedel	16 960	13 774	12 647
Övriga kortfristiga skulder	19 692	15 035	21 398
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	97 754	37 625	56 574

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet,

ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 november 2007

*Paynova AB (publ.)
Styrelsen*

Lars Guldstrand, Styrelseordförande

Dan Blomberg, Styrelseledamot

Bengt Holmqvist, Styrelseledamot

Ulf Risberg, Styrelseledamot

Magdalena Bonde, Styrelseledamot

Karl-Magnus Karlsson, Styrelseledamot

Per Sunnemark, VD

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.paynova.com, från och med 22 november 2007.

Moderbolaget

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 16 356 (11 388) TSEK. Resultat efter skatt var -29 416 (-41 882) TSEK. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick till 38 971 (2 290) TSEK. Investeringarna under perioden kvartalet uppgick till 3 607 (7 831) TSEK, varav materiella tillgångar 62 TSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Redovisningsprinciper och värderingsmetoder är oförändrade från dem som tillämpats i årsredovisningen för 2006. Redovisningsstandards och tolkningar som antagits av EU-kommissionen med tillämpning från den 1 januari 2006 bedöms inte ha någon påverkan på koncernens resultat och eget kapital. En mer detaljerad beskrivning av de principer Paynova tillämpar presenteras i årsredovisningen för 2006.

Flerårsöversikt

Finansiella nyckeltal, Koncernen	2006	2005	2004
Antal aktier vid periodens slut i tusental	32 852	22 385	13 173
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	33 094	23 678	13 173
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	26 975	22 385	11 328
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt i tusental	27 233	22 740	13 201
Bruttotransaktionsvolym	357 440	155 061	19 202
Nettoomsättning	18 440	6 277	1 073
Transaktionsintäkter	15 283	6 277	1 073
Transaktionskostnader	-8 162	-3 448	-652
Transaktionsnetto	7 120	2 829	421
Resultat efter finansiella poster *	-80 861	-42 092	-34 539
Eget kapital per aktie, SEK	0,2	0,5	0,7
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	0,2	0,4	0,7
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital, TSEK	7 623	10 092	9 241
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK**	9 025	11 684	6 366
Soliditet, %	17	29	48
Skuldsättningsgrad, %	197	n/a.	n/a.
Medelantal anställda	33	26	23
Utvecklingsutgifter vilka aktiverats i balansräkningen	21 078	-	-
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	1 172	444	444

* *Exklusive strukturstyrkostnader (kostnader relaterade till Xponse-avtalet samt uppsägningslöner), uppgick resultatet efter skatt till -51 361 TSEK för helåret 2006.*

** *Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.*

Definitioner

Se årsredovisning 2006.

Om Paynova

Paynova erbjuder en internationell, kontobaserad helhetstjänst för betalningar via Internet. Med Paynova som enda motpart kan e-handlare få en betalningsgaranti för 21 betalningsalternativ med såväl kredit- och betalkort som Internet-banker, på 12 språk med 11 valutor i ett säkerhetscertifierat gränssnitt (PCI). Konsumenter kan gratis öppna ett online-konto, en Paynova-

plånbok, för att göra säkra och enkla köp samt sköta sina överföringar mellan familj, vänner och bekanta. Paynova har avtal med cirka 1 800 e-handlare. De flesta återfinns i de prioriterade segmenten: resor, detaljhandel samt media/nätverksspel. Företaget är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. För mer information: www.paynova.com



Paynova AB (publ.) Box 23059, 104 35 Stockholm. Besöksadress: Gävlegatan 12A.

Tel. 08-517 100 00. Fax. 08-517 100 10. www.paynova.com