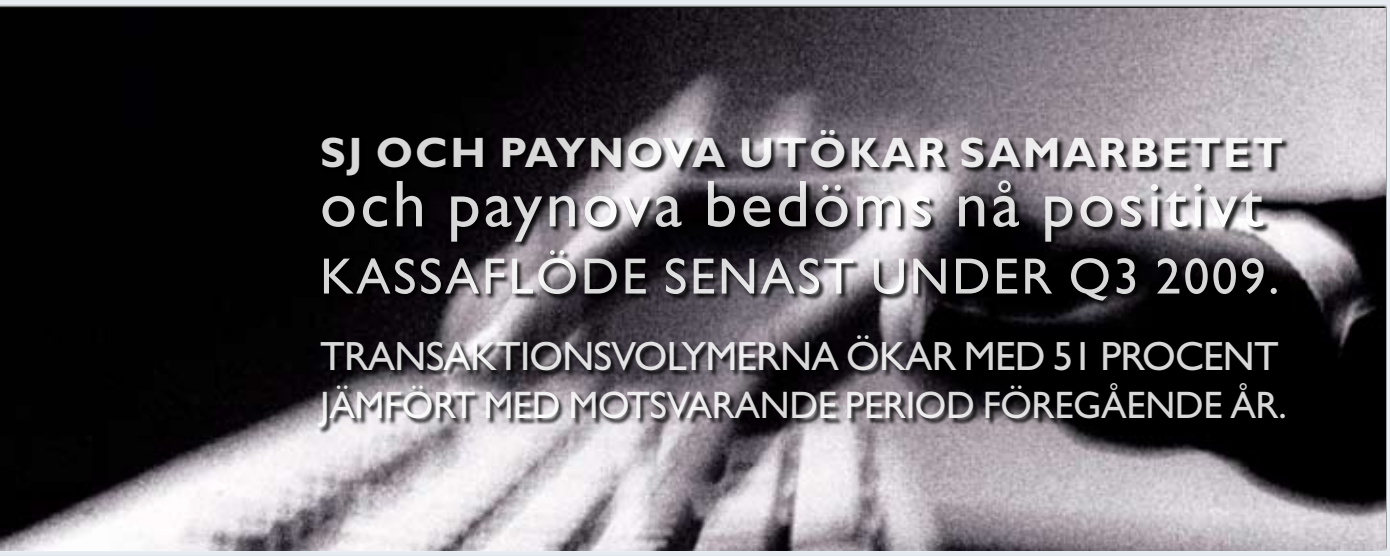




SJ OCH PAYNOVA UTÖKAR SAMARBETET
och paynova bedöms nå positivt
KASSAFLÖDE SENAST UNDER Q3 2009.

TRANSAKTIONSVOLYMERNA ÖKAR MED 51 PROCENT
JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR.

DELÅRSPERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2008 I SAMMANDRAG

- Paynovas operativa resultat förbättrades med 8,9 MSEK under delårsperioden till -28 902 (-37 829). Resultatet är justerat för ej transaktionsbaserade garantiersättningar från tidigare samarbetspartners som inföll under 2007.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3 988 (5 563) TSEK. För årets nio första månader uppgick nettoomsättningen till 13 335 (16 356) TSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till -8 145 (-7 711) TSEK. Motsvarande resultat för årets nio första månader var -28 902 (-32 217) TSEK.
- Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till -0,2 (-0,2) SEK. För årets första nio månader blev resultatet per aktie -0,7 (-0,8) SEK.
- Transaktionsvolymen under det tredje kvartalet uppgick till 150 921 (114 218), en ökning med 32 procent jämfört med tredje kvartalet 2007. För årets nio första månader uppgick transaktionsvolymerna till 452 646 (299 421) TSEK, vilket motsvarar en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande period 2007.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER DELÅRSPERIODEN

- SJ och Paynova utökar det befintliga samarbetet. Detta innebär att Paynova kommer att ansvara för huvuddelen av SJs kundbetalningar över Internet, inklusive kortbetalningar med en omsättning på ca 200 miljoner kronor per månad. Det utökade samarbetet innebär ett signifikant tillskott i transaktionsvolym för Paynova med betydande resultatpåverkan och kan ses som ett genombrott för Paynovas modifierade affärsmodell som är anpassad för att passa kunder med stor transaktionsvolym.
Med utgångspunkt i det utökade samarbetet, trenden i existerande affärer och flera långt gångna förhandlingar och uteliggande offerter gör Paynova bedömningen att bolaget kommer att nå ett positivt kassaflöde senast under det tredje kvartalet 2009.
- Paynova ersätter finansiering via optionsrätter med kreditbaserad löpande bryggfinansiering från ett konsortium av befintliga aktieägare och externa finansiärer. Avsikten är att krediterna senare skall kunna konverteras till aktier efter beslut på bolagsstämma. Som en följd av den positiva utvecklingen i Paynovas löpande verksamhet är kapitalbehovet lägre än tidigare uppskattat.
- Samarbetet med Beijing Cyber Recreation Development Corp (CRD) fortsätter enligt plan. Paynova har efter mycket intensivt arbete färdigställt betalningslösningen som CRD kommer att använda, redan i det första planerade pilotprojektet. Berkam har av interna produktions skäl beslutat att marknads lanseringen sker med start första kvartalet 2009. Först ut att använda lösningen blir därför Gamersgate som öppnar upp sin e-handel för kinesiska konsumentmarknaden under December 2008.
- Paynova planerar att byta marknadsplats för handel med bolagets aktier.
- Paynova har anställt Robert Schönbeck som ny CFO. Robert Schönbeck tillträdde sin nya befattning den 12 november 2008. Paynovas tillförordnade CFO Maria Ängarp återgick då till tjänsten som redovisningschef i Paynova.

Vd har ordet

Under det tredje kvartalet har Paynova nått ett genombrott med sin modifierade affärsmodell som är utvecklad för att passa större kunder med betydande transaktionsvolym och det utökade samarbetet med SJ är ett bevis på potentialen i vårt erbjudande. Givet den positiva utvecklingen i Paynovas affär bedömer vi att Paynova når ett positivt kassaflöde senast under det tredje kvartalet 2009.

Under det tredje kvartalet utökade Paynova och SJ sitt existerande samarbete. Detta innebär att Paynova kommer att ansvara för huvuddelen av SJs kundbetalningar över Internet, inklusive kortbetalningar med en omsättning på ca 200 miljoner kronor per månad. Affären med SJ kommer att ha en betydande positiv inverkan på transaktionsvolym och resultat från och med 2009.

Paynovas anpassade affärsmodell, bekräftat av vårt avtal med SJ, gör att jag känner en stor tillförsikt inför framtiden. Med utgångspunkt i detta kan Paynova lämna en prognos vad gäller tidpunkten för när bolaget når ett positivt kassaflöde. Med den utveckling vi ser i våra existerande affärer och med tanke på de förhandlingar och utestående offerter som bolaget har räknar vi med att senast under det tredje kvartalet 2009 visa positivt resultat på månadsbasis och samtidigt vara kassaflödespositiva.

Därutöver fortsätter samarbetet med Beijing Cyber Recreation Development Corp (CRD) enligt plan. Det exklusiva partneravtalet avseende betaltjänster med CRD beräknas generera cirka 1 miljard RMB i månatliga transaktionsvolym. Beloppet motsvarar cirka 1 miljard SEK och beräknas generera nettointäkter för Paynova om 1 procent eller mer än 100 miljoner SEK per år redan under slutet av 2010.

Genom samarbeten med olika kinesiska aktörer, såsom lokala banker, öppnar vi även upp den kinesiska marknaden för västerländska e-handlare. Exempelvis kommer Paynova och CRD att möjliggöra för Gamersgate att expandera sin verksamhet till den kinesiska marknaden redan under December 2008. Detta kan ske tack vare att Paynova, efter mycket intensivt arbete, nu färdigställt betalningslösningen.

Paynova verkar på en mycket expansiv marknad. Förflyttningen från fysisk handel till e-handel förstärks dessutom i tider av finansiell turbulens och lågkonjunktur, eftersom människor letar efter de billigaste köpalternativen. En förutsättning för en fortsatt positiv trend är att människor som köper och säljer varor online känner sig trygga. Vad ofta glöms bort är att ännu viktigare är att det skapas en trygghet för e-handlare och banker, som i slutändan är de som drabbas av bedrägerier. Att Paynovas betalningslösningar kraftigt kan reducera förekomsten av bedrägerier är därför en viktig fördel – vilket inte minst SJ lyfte fram som en viktig anledning till varför de valde att utöka sitt samarbete med oss.

Paynovas operativa resultat fortsätter att stadigt förbättras, och är 8,9 miljoner kronor bättre för de första tre kvartalen i år jämfört med motsvarande period 2007. Det resultatet är justerat för ej transaktionsbaserade garantiersättningar från tidigare samarbetspartners som inföll under 2007. Netto-transaktionsmarginalen ligger fortfarande på en hög nivå, men vi gör fortsatt den bedömningen att åtgärder som syftar till att minska kostnaderna för inlösen och valutatransaktioner kan förbättra nettotransaktionsmarginalen framöver, samtidigt som ökade volymer och ökad konkurrens kommer att pressa marginalerna. Jag kan även konstatera att transaktionsvolymerna fortsätter att växa med mycket god tillväxt, 51 procent hittills under 2008 jämfört med 2007.

Samtidigt som Paynova växer fortsätter vi att driva en kostnadsjakt och effektiviserar verksamheten, med målet att sänka våra löpande operationella kostnader. Ett exempel är att vi slår ihop två chefspositioner till en, när Simon Thaning tar över som marknads- och försäljningschef.

Jag kan konstatera att som en följd av den positiva utvecklingen i Paynovas affär kommer kapitalbehovet fram till bolaget när positivt kassaflöde bli lägre än vad som tidigare uppskattats. Det är med stor tillfredsställelse som jag kan konstatera att den affärsmodell som Paynova erbjuder är attraktiv för våra kunder. Vi kommer att fortsätta att fokusera på att tillhandahålla effektiva, säkra och enkla betalningslösningar som även passar kunder med mycket stora transaktionsvolymerna – samt kontinuerligt växla upp vårt samarbete med CRD och västerländska aktörer som vill komma åt den växande kinesiska online-marknaden.

Vår minskade kostnadskostym, tillsammans med vår anpassade affärsmodell gör att vi känner oss trygga i vår prognos om att Paynova kommer att nå ett positivt kassaflöde senast under det tredje kvartalet 2009.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att rapporteringsperioden inneburit följande:

- En stark utveckling av transaktionsvolymerna jämfört med samma period föregående år
- Vår anpassade affärsmodell har inneburit att vi kan utveckla samarbeten med stora kunder med betydande transaktionsvolymerna
- Samarbetet med CRD utvecklas positivt enligt plan
- Prognos om positivt kassaflöde senast det tredje kvartalet 2009

Stockholm den 27 november 2008
Paynova AB (publ.)

Björn Wahlgren
VD och koncernchef

Delårsperioden januari – september 2008

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3 988 (5 563) TSEK. För årets nio första månader uppgick nettoomsättningen till 13 335 (16 356) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till -8 145 (-7 711) TSEK. Motsvarande resultat för årets nio första månader var -28 902 (-32 217) TSEK. Med avdrag för ej transaktionsbaserade garantiersättningar från tidigare samarbetspartners förbättrades den operativa resultatjämförelsen till -8 145 (-9 581) TSEK för tredje kvartalet respektive -28 902 (-37 829) TSEK för niomånadersperioden.

Bruttotransaktionsvolymen för tredje kvartalet uppgick till 150 921 (114 218) TSEK. Motsvarande volym för niomånadersperioden var 452 646 (299 421) TSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets likvida medel uppgick till 218 (39 095) TSEK per den 30 september 2008. Därtill kommer en beviljad checkkredit om 3 000 TSEK varav 1 247 TSEK har utnyttjats. Ytterligare likviditet har säkerställts genom kreditbaserad löpande bryggfinansiering.

Per den 30 september uppgick räntebärande skulder till 2 275 (15 000) TSEK. Eget kapital uppgick vid samma tidpunkt till 18 751 (43 394) TSEK och soliditeten till 33 (47) procent.

Den egenutvecklade elektroniska betaltjänst som marknadsförs under namnet Paynova-kontot är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 26 601 (24 332) TSEK. Under tredje kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 217 (2 099) TSEK. Motsvarande belopp för niomånadersperioden var 4 004 (3 545) TSEK. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Avskilda redovisningsmedel uppgick vid periodens slut till 17 346 (16 960) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till -29 149 (-28 978) TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 21 081 (69 172) TSEK. Under niomånadersperio-

den har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar gjorts om sammanlagt 4 190 (3 607) TSEK.

Bolagets finansieringsplan har grundats på att den under 2008 genomförda nyemissionen om 23 MSEK samt utestående optionsprogram skulle tillföra bolaget erforderligt kapital utöver kapitalet från rörelsen fram till tidpunkten för kassaflödespositivitet. Bolagets teckningsoptioner benämnda TO 8 vilka löpte ut den 31 oktober 2008 med en teckningskurs på 7 kronor motsvarade ett kapitalbelopp om sammanlagt cirka 11 miljoner kronor. Paynovas kursutveckling har inneburit att kapital från optionsprogrammet inte kunnat erhållas som planerat. Paynova ersätter därför den uteblivna finansieringen från optionsrätterna med kreditbaserad löpande bryggfinansiering från ett konsortium av befintliga aktieägare och externa finansiärer. Avsikten är att krediterna senare skall kunna konverteras till aktier efter beslut på bolagsstämma. Som en följd av den positiva utvecklingen i Paynovas löpande verksamhet är kapitalbehovet lägre än tidigare uppskattat.

EMITTERADE UTESTÅENDE OPTIONSFRÄTT

Emissioner	Optionsfrätt	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
Optionsfrätt 2009/TO6	4 365 027	4 365 027	6,00	2008-11-01–2009-01-31
Optionsfrätt 2010/TO7	4 365 027	4 365 027	6,00	2009-11-01–2010-01-31
Optionsfrätt 2008:2/TO8	1 659 599	1 659 599	7,00	2008-09-01–2008-10-31
Optionsfrätt 2011/TO9	3 319 199	3 319 199	9,00	2011-02-01–2011-05-31

MARKNAD

Paynova bedömer att e-handeln och försäljningen till konsumenter över Internet fortsätter att utvecklas mycket positivt. Förflyttningen från fysisk handel till e-handel förstärks dessutom i tider av finansiell turbulens och lågkonjunktur, eftersom människor letar efter de billigaste köpalternativen. Enligt Forrester Research beräknas den genomsnittliga marknadsstillväxten uppgå till över 20 procent per år fram till 2011. E-handels tillväxt ligger dels i de befintliga aktörernas öknings, dels i nystartade verksamheter - vars affärsmodell helt baseras på onlineförsäljning. Även konverteringen av traditionella företags ”off-line” försäljning fortgår - än finns många väletablerade företag som inte har tagit steget ut på Internet.

Paynovas samarbeten inom rese- och retailsegmenten har fortsatt att utvecklas positivt under niomånadersperioden 2008, med stora volymökningar för såväl SJ och CD WOW jämfört med motsvarande period 2007. Båda bolagen är också betydelsefulla referenser vid marknadsföringen mot e-handelsföretag i övriga Europa. Paynova stärker nu också bearbetningstakten på hemmamarknaden Skandinavien, med syfte att ta marknadsandelar och fånga upp nya handlare. Tillskotten inom Paynovas produktlinje ökar attraktionskraften mot större e-handlare.

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. I april och i september 2008 genomförde Paynova framgångsrika marknadsföringsinsatser under Virtual Worlds 2008 Expo i New York, och i Los Angeles där Paynova även var en av huvudsponsorerna. Paynova genomförde välbesökta presentationer under temat ”Winning Strategies to Optimize Online Revenues – Leading initiatives in Virtual Worlds”

där internationella kunder som Mindark, Flowplay, IMVU samt CRD berättade om sina verksamheter och erfarenheter av Paynova.

Under perioden har Paynova driftsatt betaltjänsten för de första kunderna inom segmentet, först ut var Mindark med spelet Entropia Universe. Paynova bedömer att bolagets potential inom online-spel har förstärkts ytterligare och att Paynova nu ökar möjligheterna att realisera denna potential.

PAYNOVAS BETALTJÄNST JÄMFÖRT MED TRADITIONELLA PSP

Som huvudalternativ för handlare på internet finns dels de kontobaserade betaltjänsterna och dels de traditionella betalväxlarna (s.k. PSP). Paypal, Moneybookers, ClickandBuy, m.fl. är med sina kontobaserade lösningar ofta direkta produktalternativ till traditionella PSP, som exempelvis Global-Collect, EasyCash, DIBS, Netgiro och Bibit. För handlarna innebär de olika lösningarna ett antal för- och nackdelar beroende av handlarens situation. För de e-handlare som säljer på endast en marknad och redan har inlösenavtal med en Bank är en PSP-tjänst en enkel lösning, som kan kompletteras med ett ex ett bedrägeriskydd.

För de aktörer som har en bredare målmarknad och behov av en helhetslösning är en kontobaserad lösning ofta attraktiv, eftersom den innebär att bara ett enda avtal behöver tecknas för ett stort antal marknader – handlaren behöver inte träffa ytterligare separata avtal med PSP:er, banker och inlösare. Vidare behövs bara en teknisk implementation, och handlaren använder sig av ett gränssnitt. Handlaren får alla sina transaktioner samlade på en och samma avräkning, vilket avsevärt förenklar deras administration. Paynova erbjuder numer båda varianterna och handlare kan välja den ena eller kombinera de båda. För Paynova innebär PSP-tjänsten en lägre

marginal men en mycket låg risk, medan den kontobaserade betaltjänsten medger en högre transaktionsmarginal, då förädlingsgraden är högre. Paynova har via konsumentkontot också en relation med konsumenterna på ett sätt som PSP tjänsten inte har.

Den kontobaserade tjänsten 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 flexibla former, vilket möjliggör nya intäktsmodeller för spelbolagen.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång den 30 september hade Paynova 21 (20) anställda, varav 7 (4) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden. Medelantalet anställda under tredje kvartalet uppgick till 23 (19). Medelantalet anställda för helåret 2007 uppgick till 22 (33).

RESULTATANALYS

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 3 988 TSEK jämfört med 5 563 TSEK under tredje kvartalet 2007. Jämförelsen störs av de garantiersättningar från tidigare samarbetspartners som erhöles under hela 2007.

Rörelsens kostnader exklusive transaktionsrelaterade produktionskostnader uppgick för tredje kvartalet till 9 188 TSEK vilket är en minskning med 1 461 TSEK jämfört med jämfört med motsvarande period föregående år.

Paynovas resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgår till -8 145 (-7 711) TSEK. med avdrag för tidigare omnämnda garantiersättningar under 2007, har resultatet förbättrats med 1 436 TSEK.

Nettotransaktionsmarginalen exkl. transaktionsförluster uppgick till 1,0 (1,3) procent. Detta på grund av att högre avgifter för inlösen och ökade valutatransaktionskostnader i anslutning till nya transaktionsvolymerna belastar marginalen. Bolaget bedömer att pågående åtgärder som syftar till att minska kostnaderna för inlösen och valutatransaktioner kan förbättra nettotransaktionsmarginalen. Andelen transaktionsförluster befinner sig på en fortsatt låg nivå 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.

Paynova har per den 30 september redovisningsmässigt reserverat 10,7 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. Företagets bedömning av reserverad skuld om 10,7 MSEK, såväl som de likviditetsmässiga effekterna, kan komma att påverkas negativt av beslutet i länsrätten.

SKATTER

Orsaken till avvikelsen i den effektiva skatten beror på att Paynova AB har valt att inte aktivera uppskjuten skatt på de skattemässiga underskotten.

Operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal, koncernen	KV 3 2008	KV 2 2008	KV 1 2008	KV 4 2007	KV 3 2007	KV 2 2007
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	150 921	152 390	149 335	190 469	114 218	88 608
Bruttotransaktionsmarginal, %	2,5	2,6	3,1	3,1	3,2	2,7
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	1,0	1,2	1,3	1,2	1,3	1,2
Andel transaktionsförluster, % *	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,0	0
Nettotransaktionsmarginal, %	1,1	1,3	1,3	1,3	1,3	1,2
Antal anslutna e-handlare vid periodens utgång	2 115	2 022	1 957	1 880	1 790	1 677
Avskilda redovisningsmedel, TSEK, vid periodens utgång	17 346	16 026	15 900	18 137	16 960	18 484
Antal öppnade e-konton vid periodens utgång	2 126 079	1 980 187	1 812 584	1 624 126	1 290 087	1 089 189

*) Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader i relation till bruttotransaktionsvolymen

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 konto-

system (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, marknadsförande, 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 2007.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	KV 3 2008	KV 3 2007	KV 1-3 2008	KV 1-3 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	3 988	5 563	13 335	16 356	23 221
Övriga intäkter	83	184	515	403	647
Summa intäkter	4 071	5 746	13 850	16 759	23 868
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader *	-3 093	-2 548	-10 612	-8 872	-13 993
Övriga externa kostnader	-4 566	-5 218	-14 112	-19 154	-26 974
Personalkostnader	-3 796	-4 280	-15 500	-14 858	-22 181
Avskrivningar	-826	-1 151	-2 472	-3 400	-4 505
Nedskrivning goodwill	-	-	-	-2 622	-2 622
Summa rörelsens kostnader	-12 282	-13 197	-42 697	-48 906	-70 275
RÖRELSERESULTAT	-8 211	-7 450	-28 847	-32 146	-46 407
Summa resultat från finansiella investeringar	65	-539	-56	-1 239	-1 176
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-8 145	-7 989	-28 902	-33 385	-47 582
Skatter	-	279	-	1 169	1 254
Periodens resultat **	-8 145	-7 711	-28 902	-32 217	-46 328
Resultat per aktie, SEK	-0,2	-0,2	-0,7	-0,8	-1,2
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	-0,2	-0,2	-0,6	-0,8	-1,2

*) Transaktionskostnader, support- och driftskostnader samt transaktionsförluster

**) Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för helåret 2007 till ca 37,1 MSEK. Dessa merkostnader fördelas mellan kostnader av engångskaraktär för omstrukturering mm som ej är relaterade till den löpande operativa verksamheten samt kostnader relaterade till det uppsagda Xponse-avtalet och kostnader för omfattande förvärsaktiviteter och budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sept 2008	30 sept 2007	Helår 2007
TILLGÅNGAR			
Långfristiga tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	26 601	24 332	24 635
Materiella anläggningstillgångar	1 087	1 341	1 335
Kortfristiga tillgångar			
Reversfordran	4 142	-	4 142
Övriga omsättningstillgångar	8 286	11 106	5 968
Likvida medel	218	39 095	12 475
Bank, klientmedel	17 346	16 960	18 138
Summa tillgångar	57 680	92 835	66 693
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 751	43 394	28 848
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	-	15 000	-
Kortfristiga skulder			
Förlagslån/konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	17 346	16 960	18 138
Kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	2 275	0	-
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	19 263	17 435	19 662
Summa eget kapital och skulder	57 680	92 835	66 693
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter (Företagsinteckningar)	3 200	10 000	10 000

Förändring i eget kapital

TSEK	KV 1-3 2008	KV 1-3 2007	Helår 2007
Ingående eget kapital för perioden	28 848	7 623	7 623
Inregistrering av aktiekapital	335	0	0
Emissionskostnader	-4 668	-4 510	-4 916
Omräkningsdifferenser	9	0	-84
Nyemission	23 129	72 498	72 553
Pågående nyemission	-	-	-
Periodens resultat	-28 902	-32 217	-46 328
Utgående eget kapital för perioden	18 751	43 394	28 848

Kassaflödesanalys

TSEK	KV 1-3 2008	KV 1-3 2007	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-27 166	-25 562	-36 224
Förändring i rörelsekapital	-1 983	-3 416	-3 330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 149	-28 978	-39 553
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 190	-3 607	-5 035
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-33 339	-32 585	-44 588
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 081	69 172	54 555
Periodens kassaflöde	-12 258	36 587	9 966
Likvida medel vid årets början	12 475	2 508	2 508
Likvida medel vid periodens slut*	218	39 095	12 475

*) Per den sista september 2008 finns en beviljad checkkredit om 3 000 TSEK, varav 1 247 TSEK har utnyttjats.

Finansiella nyckeltal

Finansiella nyckeltal	KV 3 2008	KV 3 2007	KV I-3 2008	KV I-3 2007	Helår 2007
Antal aktier vid periodens slut i tusental	43 184	39 285	43 184	39 285	39 830
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	44 704	42 419	44 704	42 419	42 981
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	42 217	36 455	40 626	34 095	35 429
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental	44 934	40 049	43 666	38 856	39 985
Eget kapital per aktie, SEK	0,4	1,1	0,4	1,1	0,7
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	0,4	1,0	0,4	1,0	0,7
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	18 751	43 394	18 751	43 394	28 848
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK *	15 289	42 323	15 289	35 605	30 613
Soliditet, %	33	47	33	47	43
Skuldsättningsgrad, %	115	75	115	75	68
Medelantal anställda	23	20	23	19	22
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	1 217	2 099	4 004	3 545	4844
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	0	0	186	62	191

*) Klientmedel ingår: Paynova har rätt till avkastningen.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	KV 1-3 2008	KV 1-3 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	13 335	16 356	23 221
Övriga intäkter	515	403	647
Summa intäkter	13 850	16 759	23 868
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	-10 612	-8 872	-13 993
Övriga externa kostnader	-13 973	-15 826	-23 491
Personalkostnader	-15 500	-13 834	-20 862
Avskrivningar	-2 472	-3 400	-4 505
Summa rörelsens kostnader	-42 557	-41 932	-62 851
RÖRELSERESULTAT	-28 707	-25 172	-38 983
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-2 997	-5 881
Finansiella intäkter	41	-	195
Finansiella kostnader	-97	-1 247	-1 371
Summa resultat från finansiella investeringar	-56	-4 244	-7 057
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-28 763	-29 416	-46 040
Skatter	-	-	-13
PERIODENS RESULTAT	-28 763	-29 416	-46 052

Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 sept 2008	30 sept 2007	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	26 601	24 332	24 635
Materiella anläggningstillgångar	1 087	1 341	1 335
Finansiella anläggningstillgångar	905	3 781	905
Summa anläggningstillgångar	28 593	29 453	26 875
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12 500	12 369	10 130
Likvida medel	111	38 971	12 350
Bank, klientmedel	17 346	16 960	18 137
Summa omsättningstillgångar	29 957	68 301	40 617
SUMMA TILLGÅNGAR	58 551	97 754	67 492
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19 159	46 101	29 114
Långfristiga skulder	-	15 000	-
Kortfristiga skulder	39 391	36 652	38 378
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 551	97 754	67 492

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 27 november 2008

Lars Guldstrand
Styrelseordförande

Bengt Holmqvist

Magdalena Bonde

Björn Wahlgren, VD

Ulf Risberg

Dan Blomberg

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 27 november 2008.

MODERBOLAGET

Verksamheten i Paynovakoncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden 2008 uppgick till 13 335 (16 356) TSEK. Resultat efter skatt var -28 763 (-29 416) TSEK. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick till 111 (38 971) TSEK. Investeringarna under niomånadersperioden uppgick till 4 190 (3 607) TSEK, varav materiella tillgångar 186 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 2007. 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 2007.

Flerårsöversikt

Finansiella nyckeltal, Koncernen	2005	2006	2007
Antal aktier vid periodens slut i tusental	22 385	32 852	39 830
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	23 678	33 094	42 981
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	22 385	26 975	35 429
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt i tusental	22 740	27 233	39 985
Bruttotransaktionsvolym	155 061	357 440	489 893
Nettoomsättning	6 277	18 440	23 221
Transaktionsintäkter	6 277	15 283	15 377
Transaktionskostnader	-3 448	-8 162	-11 010
Transaktionsnetto	2 829	7 120	4 367
Resultat efter finansiella poster *	-42 092	-80 861	-47 582
Eget kapital per aktie, SEK	0,5	0,2	0,7
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	0,4	0,2	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	10 092	7 623	28 848
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK **	11 684	15 155	30 613
Soliditet, %	29	17	43
Skuldsättningsgrad, %	n/a.	197	68
Medelantal anställda	26	33	22
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	-	21 078	4 844
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	444	1 172	191

DEFINITIONER

Se årsredovisning 2007.

OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en internationell, kontobaserad helhetstjänst för betalningar via Internet. Med Paynova som enda motpart får e-handlare tillgång till 21 betalningsalternativ med såväl kredit- och betalkort som Internetbanker, i 12 valutor och på 12 språk i ett säkerhetscertifierat gränssnitt (PCI). Konsumenter kan även öppna ett Paynova-konto för att göra säkra och enkla köp samt sköta sina överföringar mellan

familj, vänner och bekanta. Paynova har tecknat avtal med över 2 000 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

VILL DU ÖKA FÖRSÄLJNINGEN?
Minska kostnaderna?
Med en lösning som fungerar på alla plattformar?
www.paynova.com

paynova®

Paynova AB (publ.) Box 23059, 104 35 Stockholm. Besöksadress: Gävlegatan 12A.
Tel. 08-517 100 00. Fax. 08-517 100 10. www.paynova.com