

- 
- **PAYNOVAS NYA AFFÄRS-
MODELL PÅ PLATS**
 - **TRANSAKTIONSVOLYMERNA ÖKADE
MED 32 PROCENT**
 - **DOTTERBOLAG I KINA
ETABLERAT**
 - **FÖRESLAGEN NYEMISSION GARANTERAD**

FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2008 I SAMMANDRAG

- Paynovas operativa resultat exklusive jämförelsestörande poster förbättrades under helåret med 12,9 MSEK och uppgick under 2008 till -40 614 (-53 490) TSEK.
- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 6 451 (6 865) TSEK. För helåret uppgick nettoomsättningen till 19 786 (23 221) TSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick under fjärde kvartalet till -13 676 (-14 111) TSEK och för helåret till -42 578 (-46 328) TSEK.
- Resultatet per aktie för fjärde kvartalet uppgick till -0,32 (-0,35) SEK och för helåret till -0,99 (-1,16) SEK.
- Transaktionsvolymen för fjärde kvartalet uppgick till 193 850 (190 469) TSEK och för helåret till 646 496 (489 893) TSEK, vilket motsvarar en ökning med 32 procent.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall utgå för 2008.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2008

- 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 kunder med stor transaktionsvolym.
- Samarbetet med Beijing Cyber Recreation Development Corp (CRD) fortsätter att utvecklas enligt plan. Under 2008 har Paynova etablerat dotterbolag i Kina och efter mycket intensivt arbete färdigställt betalningslösningen som CRD kommer att använda. Under hösten 2008 lanserades första delen av CRD online i form av en version 1.0 av dotman.com. Först ut att använda Paynovas betalningslösning blir Gamersgate som öppnar upp sin e-handel för kinesiska konsumentmarknaden under februari 2009. Berkam har valt att skjuta upp sin lansering till det första halvåret.
- Paynova har driftsatt tjänsten In-game payments för de första kunderna inom marknadsområdet virtuella världar. 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.
- Paynova har nått ett genombrott i sitt samarbete med europeiska e-handelsplattformen Intershop, som har valt att använda Paynova som en av betalningslösningarna för sina e-handelskunder. Första företag att använda Paynovas betalningslösning blir Italienska modeföretaget Furla som har lanserat sin e-handel under november 2008.
- Paynova förstärker sin ställning som en av de ledande inom onlinesäkerhet och på att förhindra betalningsbedrägerier, genom att medverka vid distanshandelsträffar och seminarier, bland annat Distanshandelsdagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Paynovas föreslagna företrädesemission om 25 MSEK har säkrats genom teckningsförbindelser och garantier. Aktieägare som representerar mer än 60 procent av det totala antalet röster i Paynova stödjer förslaget som kommer behandlas av extra bolagsstämma den 11 februari 2009.

Vd har ordet

2008 har varit ett händelserikt år för Paynova. Vår nya affärsmodell, som är anpassad för större kunder med betydande transaktionsvolym, har successivt introducerats till marknaden. Tillsammans med vår marknadsledande förmåga att förhindra betalningsbedrägerier innebär det att vi nu är väl positionerade för att skapa värde åt våra kunder. Vårt utökade samarbete med SJ under hösten 2008 är ett tydligt bevis på potentialen i vårt erbjudande.

Med utgångspunkt i den positiva trenden i Paynovas affärer och den kontinuerligt reducerade kostnads-kostymen kunde vi i höstas göra bedömningen att vi går mot ett positivt kassaflöde senast från det tredje kvartalet 2009. Det är ett ambitiöst, men realistisk mål som hela organisationen fokuserar på. Det sker framförallt genom att vi koncentrerar våra ansträngningar på försäljning mot de områden där vi ser störst möjlighet till snabbt genombrott utan att för den sakens skull kompromissa på våra extremt höga krav på leverans, kvalitet och säkerhet i våra produkter. Parallellt med detta fortsätter vi arbetet med att identifiera alla möjligheter att ”strömlinjeforma” organisationen för att på ett optimalt kostnadseffektivt sätt driva vår verksamhet.

I Asien fortsätter vårt samarbete med Beijing Cyber Recreation Development Corp (CRD) enligt plan. Under 2008 har vi uppnått flera milstolpar, bland annat genom att etablera vårt dotterbolag i Kina, och efter mycket intensivt arbete färdigställa vår betalningslösning i tid under hösten. Först ut att använda betalningslösningen blir Gamersgate som i februari kommer att börja sälja sina produkter till kinesiska konsumenter, genom våra betalningslösningar. CRD Online har parallellt med vårt arbete lanserats i december 2008, i form av version 1.0 av dotman.com. Den finns endast tillgängligt på Kinesiska och är en ”community site” som har liknande funktioner som exempelvis Facebook och andra och bygger på vanlig 2D web.

Trots konsumenters vikande konsumtion till följd av den inbromsande konjunkturen håller e-handels strukturella tillväxt i sig. Förflyttningen från fysisk handel till e-handel förstärks dessutom när lågkonjunkturen får konsumenter att leta kostnadseffektiva alternativ som finns tillgängliga online. Även om konsumentens betalningssäkerhet är en central

faktor för att tillväxten ska fortsätta, är vi på Paynova måna om att lyfta fram vikten av bedrägeriminimering för e-handlare och banker. Det är e-handlarna som i slutändan drabbas av kostnaderna och det är därför som Paynovas produkterbjudande när det gäller betalningssäkerhet är så pass attraktivt.

Som många andra företag har även Paynovas finansieringsplan påverkats av turbulensen på finansmarknaden och den därmed följande kursutvecklingen för bolagets aktie. Finansieringsplanen baserades på nyemissionen som genomfördes under sommaren 2008, rörelseresultat från verksamheten samt teckningsoptionerna TO 8 (oktober 2008) och TO 6 (januari 2009). Oron på finansmarknaden och den därmed följande kursutvecklingen innebär att kapital från TO 8 och TO 6 inte erhållits som planerats. Erforderligt kapital har dock tillförts genom kortfristig löpande bryggfinansiering.

Det utökade samarbetet med SJ innebär ett signifikant tillskott i transaktionsvolym för Paynova med betydande resultatpåverkan under 2009. Därtill pågår förhandlingar med flera större kunder. Dessa kassaflöden samt ytterligare aviserad transaktionstillväxt och intäktsförstärkningar ligger nu som grund för den kompletterande finansieringsplanen där kapitalbehovet fram till positivt kassaflöde bedöms uppgå till ca 25 MSEK inkl emissionskostnader. Styrelsen kommer att föreslå en extra bolagsstämma som kallats att fatta beslut om företrädesemission av aktier om det beloppet, vilket garanterats i sin helhet genom teckningsförbindelser och garantier. Mot bakgrund av dagens turbulenta finansmarknad känns det oerhört positivt att aktieägaren visat denna tilltro till Paynovas potential.

Under rapportperioden förbättrades Paynovas operativa resultat med 12,9 miljoner kronor jämfört med motsvarande period 2007. Det resultatet är

justerat för ej transaktionsbaserade garantiersättningar från tidigare samarbetspartners som inföll under 2007. Paynova fortsätter uppvisa en stark tillväxt i transaktionsvolymerna, 32 procent under 2008 jämfört med 2007. Vår nettotransaktionsmarginal ligger fortfarande på en hög nivå, och bedömningen är 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. Transaktionsvolymerna under januari 2009 står sig mycket bättre i förhållande till december 2008 än vad som har varit fallet vid jämförelse mellan januari och december tidigare år. Jag ser det som ett tecken på att vi har en stadigare och lite mer homogen kundbas nu än tidigare.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att 2008 inneburit följande:

- Paynova har anpassat sin affärsmodell för att passa stora kunder med betydande transaktionsvolymer
- Avtal om utökat samarbete med SJ
- En stark utveckling av transaktionsvolymerna jämfört med föregående år
- Samarbetet med CRD utvecklas positivt enligt plan
- Bedömning om positivt kassaflöde senast det tredje kvartalet 2009

Stockholm den 11 februari 2009

Paynova AB (publ.)

Björn Wahlgren

VD och koncernchef

Marknadsanalys

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

E-handels tillväxt ligger dels i de befintliga aktörernas ökning, dels i de 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 på rese- och retailmarknaden har fortsatt att utvecklas positivt under 2008, med stora volymökningar för SJ och flera andra företag jämfört med motsvarande period 2007. Paynova har nått en överenskommelse med SJ att ansvara för huvuddelen av SJ:s kundbetalningar över Internet, inklusive kortbetalningar med en transaktionsvolym för närvarande på cirka 200 MSEK per månad. Det utökade samarbetet som beräknas sättas i produktion under första halvåret innebär ett signifikant tillskott i transaktionsvolym för Paynova med betydande resultatpåverkan. Avtalet med SJ är ett bevis på affärsmodellens konkurrenskraft och goda funktionalitet vilket öppnar nya möjligheter för ökad bearbetning av transportmarknaden. Såväl SJ som CDWOW är 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. Ett exempel på detta är den tätare dialogen med stora on-line aktörer inom svensk distanshandel. Tillskotten inom Paynovas produktlinje ökar attraktionskraften mot större e-handlare.

Parallellt med den Skandinaviska marknaden gjorde Paynova också genombrott på den europeiska arenan under årets sista månad, då bolaget kontrakterade de första stora europeiska varumärkeskunderna. Ett av dessa är det Italienska modehuset Furla. Bearbetningen och kontrakteringen sker inom ramen för våra partnersamarbeten med Inter-shop och Strato som de viktigaste.

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 2008 har Paynova driftsatt tjänsten In-game payments för de första kunderna inom marknadsområdet, 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 helhetslösningarna 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 inlösensavtal med en Bank är en PSP-tjänst en enkel lösning, som kan kompletteras med t 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 implementering, 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 Pay-

nova innebär PSP-tjänsten en lägre marginal men en mycket låg risk, medan den kontobaserade helhets-tjänsten 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.

Fjärde kvartalet och helåret 2008

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 6 451 (6 865) TSEK. För helåret uppgick nettoomsättningen till 19 786 (23 221) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick under fjärde kvartalet till -13 676 (-14 111) TSEK och under helåret till -42 578 (-46 328) TSEK. Med avdrag för jämförelsestörande poster förbättrades den operativa resultatjämförelsen till -11 712 (-14 492) TSEK för fjärde kvartalet respektive -40 614 (-53 490) TSEK för helåret.

Bruttotransaktionsvolymen för tredje kvartalet uppgick till 193 850 (190 469) TSEK. Motsvarande volym för helåret var 646 496 (489 893) TSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets likvida medel uppgick till 1 651 (12 475) TSEK per den 31 december 2008. Därtill kommer en beviljad checkkredit om 3000 TSEK varav 1 148 (0) TSEK har utnyttjats. Räntebärande skulder uppgick per den 31 december till 8 518 (0) TSEK. Eget kapital uppgick vid samma tidpunkt till 5 065 (28 848) TSEK och soliditeten till 10 (43) procent.

Det egenutvecklade produktionssystemet för att processa transaktioner från många olika betalnings-sätt är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 25 745 (24 635) TSEK. Under fjärde kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 875 (1 299) TSEK. Motsvarande belopp för helåret var 4 879 (4 844) TSEK. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Avskilda redovisningsmedel uppgick vid periodens slut till 17 139 (18 138) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret till -24 522 (-39 554) TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 18 795 (54 555) TSEK. Under helåret har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar gjorts om sammanlagt 5 097 (5 035) TSEK.

Den under andra kvartalet 2008 genomförda företrädesemissionen med medföljande teckningsoptioner innebar ett kapitaltillskott om 23 MSEK före emissionskostnader. Paynovas kursutveckling under andra halvåret 2008 har inneburit att kapital från optionsprogrammen från 2007 och 2008 års emissioner inte kunnat erhållas som planerat.

Som en följd av detta har styrelsen i början av 2009 kallat till extra bolagsstämma med förslag till ytterligare en företrädesemission för att ersätta bortfallet från förfallna teckningsoptioner. Förslaget, som innebär att bolaget tillförs 25 MSEK före emissionskostnader, har av befintliga aktieägare och externa investerare garanterats i sin helhet genom teckningsförbindelser och garantier.

I januari 2009 åtalades en f.d. anställd för grov förskingring. Styrelsen i Paynova bedömer att bolaget inte kommer att lida någon nämnvärd ekonomisk skada med anledning av förskingringen.

Som framgår av tidigare lämnad information i delårsrapporter och årsredovisningar har bolaget och Skatteverket olika uppfattning vad avser bolagets skattskyldighet för mervärdeskatt. Skatteverket hävdar att sådan inte föreligger då verksamheten i alla väsentliga avseenden utgörs av betalningsförmedling. Bolaget hävdar att detta endast gäller till viss del. Bolaget har redovisat mervärdeskatt i enlighet med sin uppfattning. Mot bakgrund av den osäkerhet som föreligger i beskattningsfrågan har bolaget löpande reserverat 50 % av den redovisade ingående mervärdesskatten. Detta belopp uppgår per 2008-12-31 till 11,3 MSEK.

Skatteverkets beslut avseende perioden t.o.m. januari 2006 har överklagats till Länsrätten. Dom har ännu inte meddelats men förväntas ske inom en mycket nära framtid. Om Skatteverket vinner framgång i Länsrätten kommer Skatteverket att begära betalning av ett belopp om ca 3 MSEK. Det kan då inte uteslutas att omtaxering av de efterföljande perioderna, beroende på Länsrättens dom, kan komma att genomföras inom en relativt snar fram-

tid innebärande att ett belopp i intervallet 7 till 12 MSEK kan komma att förfalla till betalning.

På grund av ärendets komplexitet är det mycket svårt att uttala sig om ett mest sannolikt utfall. Styrelsen har vid en sammanvägd bedömning kommit fram till ovan nämnda reserv, uppgående till 11,3 MSEK. Det kan dock inte uteslutas att såväl ett högre som ett lägre belopp slutligt kommer att fastställas. Bolaget kommer att, beroende på utfallet i Länsrätten, överklaga till Kammarrätten.

Den framtida likviditetspåverkande effekten för bolaget med anledning av ovanstående blir beroende av de slutliga beloppens storlek och när i tiden de kan förväntas förfalla.

Styrelsens bedömning är att i det kortare perspektivet föreligger inte förhållanden som kräver särskilda åtgärder men utfallet av ovanstående osäkerheter kombinerat med den övriga utvecklingen inom affärsverksamheten måste noga följas och anpassas till det finansiella läget.

EMITTERADE UTESTÅENDE OPTIONS RÄTTER 2008-12-31

Emissioner	Optionsrätter	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
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
Optionsrätter 2011/TO9	3 319 199	3 319 199	9,00	2011-02-01–2011-05-31

FÖRVÄRV

Paynova har under året etablerat dotterbolag i Hong Kong och Kina som kommer att hantera den framtida verksamheten i Asien.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång den 31 december hade Paynova 23 (24) anställda, varav 8 (6) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden. Medelantalet anställda under fjärde kvartalet uppgick till 22 (23) och för helåret till 23 (20).

EGET KAPITAL

Paynova har under året genomfört en nyemission vilket ökade antalet aktier med 3 353 573 och tillförde bolaget 23 MSEK före emissionskostnader. Aktiekapitalet utgörs per 31 december 2008 av 43 183 972 aktier med kvotvärde 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid året slut till 5 065 (28 848) TSEK varav 747 (24 865) TSEK utgör fritt eget kapital. Aktiekapitalet och eget kapital kommer att förstärkas med ca 3,9 MSEK kronor respektive ca 20 MSEK efter beslut på extra bolagsstämma den 11 februari 2009.

RESULTATANALYS

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 6 451 TSEK vilket är en minskning med 414 TSEK

jämfört med samma period föregående år. Minskningen förklaras främst av den allmänna konjunkturnedgången samt att en viktig kund som under fjärde kvartalet föregående år omsatte extraordinär volym.

Rörelsens kostnader exklusive transaktionsrelaterade produktionskostnader uppgick för fjärde kvartalet till 15 464 TSEK. I kostnaderna ingår en nedskrivning om 3,4 MSEK med anledning av en utestående reversfordran om 4,1 MSEK som förfaller under 2010. Bolagets säkerhet för denna fordran utgörs av pantsatta aktier vars värde fluktuerar över tiden. Rensat från denna rörelsefrämmande kostnad har bolagets kostnader minskat med 4 180 TSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnadsreduktionen kan närmast förklaras med de kostnadsbesparingsåtgärder som successivt införts under 2008 samt att motsvarande period föregående innehåller poster av engångskaraktär.

Paynovas resultat efter skatt för fjärde kvartalet uppgår till -13 676 (-14 111) TSEK.

Nettotransaktionsmarginalen exkl. transaktionsförluster uppgick till 0,9 (1,2) procent. Minskningen av marginalen kan främst förklaras av högre avgifter för inlösen och ökade valutatransaktionskostnader. Bolaget bedömer att pågående åtgärder som syftar till att minska kostnaderna för inlösen och valutatransak-

tioner kan förbättra nettotransaktionsmarginalen. Andelen transaktionsförluster befinner sig på en fortsatt låg nivå som en följd av bl.a. ändrad riskpolicy och effektiv riskhantering. Hur transaktionsmarginalen kommer att utvecklas generellt i framtiden beror främst på hur bruttotransaktionsvolymerna kommer att fördela sig mellan olika marknader, valutor, försäljningskanaler och riskexponering.

SKATTER

Paynova AB har valt att inte aktivera uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott.

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma hålls den 14 maj 2009. Årsredovisningen planeras finnas tillgänglig på kontor och publiceras på bolagets hemsida, www.paynova.com, från mitten av april 2009.

Operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal	KV 1 2008	KV 2 2008	KV 3 2008	KV 4 2008	Totalt 2008
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	149 335	152 390	150 921	193 850	646 496
Bruttotransaktionsmarginal, %	3,1	2,6	2,5	2,5	2,7
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	1,3	1,2	1,0	0,9	0,9
Andel transaktionsförluster, % *	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Nettotransaktionsmarginal, %	1,3	1,3	1,1	0,9	0,9
Antal anslutna e-handlare vid periodens utgång	1 957	2 022	2 115	2 206	2 206
Avskilda redovisningsmedel, TSEK, vid periodens utgång	15 900	16 026	17 346	17 139	17 139
Antal öppnade e-konton vid periodens utgång	1 812 584	1 980 187	2 126 079	2 313 991	2 313 991

*) Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader i relation till bruttotransaktionsvolymen

Rörelsens riskfaktorer

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

BEDRÄGERIEXPONERING

Iföljd 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, 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 2007.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 4 2008	KV 4 2007	2008	2007	2006
Nettoomsättning	6 451	6 865	19 786	23 221	18 440
Övriga intäkter	-111	244	403	647	286
Summa intäkter	6 340	7 109	20 189	23 868	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER					
Produktionskostnader *	-4 273	-5 121	-14 885	-13 993	-11 519
Övriga externa kostnader	-8 770	-7 819	-22 881	-26 973	-58 746
Personalkostnader	-4 817	-7 323	-20 317	-22 181	-25 258
Avskrivningar	-1 877	-1 105	-4 349	-4 505	-3 736
Nedskrivning goodwill	-	-	-	-2 622	-
Summa rörelsens kostnader	-19 737	-21 369	-62 432	-70 275	-99 259
Rörelseresultat	-13 397	-14 261	-42 243	-46 407	-80 533
Summa resultat från finansiella investeringar	-279	63	-335	-1 176	-328
Resultat efter finansiella poster	-13 676	-14 197	-42 578	-47 582	-80 861
Skatter	-	85	-	1 254	445
Periodens resultat	-13 676	-14 111	-42 578	-46 328	-80 416
Resultat per aktie, SEK	0,32	-0,35	0,99	-1,16	-2,78
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	0,32	-0,33	0,99	-1,08	-2,73

*) Transaktionskostnader, support- och driftskostnader samt transaktionsförluster

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK	31 december 2008	31 december 2007	31 december 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	2 622
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	25 745	24 635	23 776
Materiella anläggningstillgångar	973	1 335	1 664
Omsättningstillgångar			
Tecknade men ej betalda aktier	-	-	2 058
Reversfordran	746	4 142	-
Kontraktsrättigheter	-	-	4 526
Övriga omsättningstillgångar	3 821	5 968	7 476
Likvida medel	1 651	12 475	2 508
Bank, klientmedel	17 139	18 138	12 647
Summa tillgångar	50 075	66 693	57 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 065	28 848	7 623
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	-	-	15 000
Kortfristiga skulder			
Förlagslån/konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	17 139	18 138	12 647
Kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	8 518	-	-
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	19 308	19 662	21 963
Summa eget kapital och skulder	50 075	66 693	57 277
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter (Företagsinteckningar)	6 700	10 000	4 050

Förändring i eget kapital

Förändring i eget kapital, TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2008	3 983	274 290	-32	-203 065	-46 328	28 848
Enligt bolagsstämmbeslut 4 juni 2008	-	-	-	-46 328	46 328	0
Nyemission	335	22 762	-		-	23 097
Emissionskostnader	-	-4 299	-		-	-4 299
Omräkningsdifferens i årets resultat	-	-	-58	55	-	-3
Årets resultat	-	-	-	-	-42 578	-42 578
Utgående eget kapital 31 december 2008	4 318	292 753	-90	-249 338	-42 578	5 065

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, TSEK	2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-38 229	-36 224	-53 872
Förändring i rörelsekapital	13 707	-3 330	2 952
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 522	-39 553	-50 919
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 097	-5 035	-10 300
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-30 767	-44 588	-61 219
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 795	54 555	62 500
Periodens kassaflöde	-10 824	9 966	1 281
Likvida medel vid årets början	12 475	2 508	1 227
Likvida medel vid periodens slut *	1 651	12 475	2 508

*) Exklusive beviljad checkräkningskredit, 3 000 TSEK.

Finansiella nyckeltal

Finansiella nyckeltal	KV 4 2008	KV 4 2007	2008	2007	2006
Antal aktier vid periodens slut i tusental	43 184	39 830	43 184	39 830	28 910
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	43 184	42 981	43 184	42 981	29 417
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	43 184	40 206	41 271	35 429	26 157
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental	43 184	44 047	42 999	39 985	28 046
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,72	0,12	0,72	0,26
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	0,12	0,67	0,12	0,67	0,26
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	5 065	28 848	5 065	28 848	7 623
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK *	10 273	30 613	10 273	30 613	11 639
Soliditet, %	10	43	16	43	29
Skuldsättningsgrad, %	550	68	314	68	193
Medelantal anställda	22	23	23	22	33
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	875	1 299	4 879	4 844	21 078
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	32	130	218	191	1 172

*) Klientmedel ingår: Paynova har rätt till avkastningen.

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning, TSEK	2008	2007	2006
Nettoomsättning	19 786	23 221	18 440
Övriga intäkter	404	647	286
Summa intäkter	20 189	23 868	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER			
Produktionskostnader	-14 885	-13 993	-11 519
Övriga externa kostnader	-22 681	-23 491	-58 699
Personalkostnader	-20 317	-20 862	-23 895
Avskrivningar	-4 349	-4 505	-3 736
Summa rörelsens kostnader	-62 232	-62 851	-97 849
Rörelseresultat	-42 043	-38 983	-79 123
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-5 881	-1 144
Finansiella intäkter	40	195	4
Finansiella kostnader	-357	-1 371	-332
Summa resultat från finansiella investeringar	-317	-7 057	-1 472
Resultat efter finansiella poster	-42 360	-46 040	-80 595
Skatter	-	-13	-
Periodens resultat	-42 360	-46 052	-80 595

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning, TKEK	31 december 2008	31 december 2007	31 december 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 745	24 635	23 776
Materiella anläggningstillgångar	973	1 335	1 664
Finansiella anläggningstillgångar	907	905	6 786
Summa anläggningstillgångar	27 625	26 875	32 226
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 799	10 130	9 411
Likvida medel	1 199	12 350	2 290
Bank, klientmedel	17 139	18 137	12 647
Summa omsättningstillgångar	24 137	40 617	24 348
SUMMA TILLGÅNGAR	51 762	67 492	56 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5 554	29 114	7 529
Långfristiga skulder	-	-	15 000
Kortfristiga skulder	46 208	38 378	34 045
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 762	67 492	56 574

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 11 februari 2009

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 11 februari 2009.

MODERBOLAGET

Verksamheten i Paynovakoncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 19 786 (23 221) TSEK. Resultat efter skatt var -42 360 (-46 052) TSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1 199 (12 350) TSEK. Investeringarna under fjärde kvartalet perioden uppgick till 907 (1 429) TSEK, varav materiella tillgångar 32 (130) 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	2008	2007	2006	2005	2004
Antal aktier vid periodens slut i tusental	43 184	39 830	32 852	22 385	13 173
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningsseffekt i tusental	43 184	42 981	33 094	23 678	13 173
Genomsnittligt antal aktier i tusental	41 271	35 429	26 975	22 385	11 328
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningsseffekt i tusental	42 999	39 985	27 233	22 740	13 201
Bruttotransaktionsvolym	646 496	489 893	357 440	155 061	19 202
Nettoomsättning	19 786	23 221	18 440	6 277	1 073
Transaktionsintäkter	17 188	15 377	15 283	6 277	1 073
Transaktionskostnader	-11 465	-11 010	-8 162	-3 448	-652
Transaktionsnetto	5 723	4 367	7 120	2 829	421
Resultat efter finansiella poster	-42 578	-47 582	-80 861	-42 092	-34 539
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,72	0,26	0,50	0,70
Eget kapital per aktie utspädningsseffekt, SEK	0,12	0,67	0,26	0,40	0,70
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	5 065	28 848	7 623	10 092	9 241
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK *	10 273	30 613	15 155	11 684	6 366
Soliditet, %	10	43	17	29	48
Skuldsättningsgrad, %	550	68	197	n/a.	n/a.
Medelantal anställda	23	22	33	26	23
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	4 879	4 844	21 078	-	-
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	218	191	1 172	444	444

*) Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.

DEFINITIONER

Se årsredovisning 2007.

OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en internationell, kontobaserad helhetstjänst för betalningar via Internet. Med Paynova 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 och vänner.

Paynova har tecknat avtal med över 2 000 e-handlare. De flesta återfinns i de prioriterade marknadsområdena: 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