



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009

JANUARI – SEPTEMBER 2009 I SAMMANDRAG

- Transaktionsvolymen uppgick till 2 082 450 KSEK (452 646) under delårsperioden, en ökning med 360 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under delårsperioden till 22 045 KSEK (12 253), vilket motsvarar en ökning med 80 procent jämfört med 2008.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 14 MSEK till -12 485 KSEK (-26 374) under delårsperioden, jämfört med motsvarande period föregående år.

JULI – SEPTEMBER 2009 I SAMMANDRAG

- Under tredje kvartalet 2009 ökade transaktionsvolymen med 538 procent till 962 284 KSEK (150 921) jämfört med tredje kvartalet 2008.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under kvartalet till 8 733 KSEK (3 729), vilket motsvarar en ökning med 134 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 7 MSEK till -471 KSEK (-7 385) under årets tredje kvartal jämfört med tredje kvartalet 2008.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DELÅRSPERIODEN

- Paynova genererade under september ett positivt operativt kassaflöde för första gången i bolagets historia.
- Bolagets personal förvärvade 1 530 000 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som årsstämman beslutat, varav 820 000 teckningsoptioner förvärvades av VD och ledningsgrupp.

DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

- Paynova har i oktober överklagat Länsrättens dom från juli avseende skattskyldighet för mervärdesskatt till Kammarrätten.
- I oktober träffades överenskommelse med den kinesiska partnern LeiXun om att bilda ett joint venture-bolag för nya e-handelstjänster för den kinesiska marknaden. Verksamheten startade omgående och beräknas tillföra Paynova ett betydande tillskott i resultatet redan under 2010.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER

LÖNSAMHET 2010

Tredje kvartalet 2009 är en milstolpe i Paynovas historia. Vår nya affärsmodell har gett önskad effekt, dvs högre intäkter och lägre kostnader, vilket resulterade i att vi nådde vårt uppsatta mål om ett positivt operativt kassaflöde på månadsbasis under det tredje kvartalet. Detta ger oss en stabil grund och bra förutsättningar för att nå nästa mål.

DET ÄR MED stor tillfredsställelse jag kan konstatera att Paynovas löpande verksamhet nu står på egna ben. Vi har under hela 2009 arbetat målmedvetet med vår nya affärsmodell och anpassning av verksamheten. Detta har bidragit både till högre transaktionsvolym samt lägre kostnader och därmed ett positivt kassaflöde.

Redan under våren fick vi starka indikationer på att Paynovas nya erbjudande var attraktivt och en rad kunder har dragit nytta av flexibiliteten i vårt erbjudande. Vår bedömning är att det fanns en uppdämd efterfrågan på fler kombinationer av betaltjänster än vad som tidigare erbjudits, både av oss och av andra leverantörer av betalningstjänster. På kostnadssidan har vi sett över alla leverantörskontrakt och förhandlat fram bättre villkor. Kostnaderna har under tredje kvartalet nått en nivå som är långsiktigt hållbar. Även om volymerna skulle öka markant innebär det att kostnaderna inte ökar mer än marginellt, vilket visar på skalbarheten i vår affärsmodell. En majoritet av Paynovas kunder är från detaljhandeln, dvs e-handlare som bland annat säljer kläder, skivor, skor och hemelektronik. Även resebranschen är fortsatt en mycket viktig kundgrupp. Paynovas kunder inom online gaming uppvisar inte samma höga volymer men vår bearbetning av dem är ändå strategiskt viktig, inte minst för cross border-handeln mot den kinesiska marknaden.

JOINT VENTURE ETABLERAT I KINA

Våra förhandlingar med kinesiska LeiXun om bildandet av ett joint venture i Hong Kong och Kina slutfördes under oktober genom att LeiXun förvärvade 51 procent av Paynova Asia Developement Ltd. LeiXun har statliga ChinaPays uppdrag att utveckla både inhemsk och gränsöverskridande e-handel och valde, i konkurrens med andra aktörer, Paynova som partner för denna satsning. Samarbetet och det gemensamägda bolaget är resultatet av flera års



Simon Thaning, VD

verksamhet och relationsskapande arbete i Kina. Förväntningarna på satsningen i Kina är högt ställda. Joint venture-bolaget tillförs kunder med transaktionsvolymerna redan från start, vilket innebär att värdet på bolaget kommer att öka och Paynova får dessutom intäkter från all den gränsöverskridande e-handeln som passerar joint venture-bolaget. Där merparten av kostnaderna för etableringen av joint venture-bolaget kommer att tas under 2009 innebär detta att Paynovas lönsamhet under 2010 förbättras ytterligare.

LÖNSAMHET 2010

När vi nu har uppnått målet om ett positivt kassaflöde är det naturligt att fastställa ett nytt finansiellt mål. Vårt nya mål är att nå ett positivt resultat för verksamhetsåret 2010. För att nå det kommer vi att fortsätta expandera vår kundbas med fler skandinaviska och västeuropeiska handlare samt fortsätta erbjuda våra kunder möjligheten att nå den kinesiska marknaden. Prospekteringen kommer att koncentreras till de områden där Paynova redan har en stark ställning, nämligen resor och detaljhandel.

Stockholm i november 2009

Simon Thaning, VD

INBRYTNING PÅ DEN KINESISKA MARKNADEN

Den kinesiska marknaden för e-handel är världens största och snabbast växande. Genom det nya joint venture-bolaget kan Paynova dra nytta av den starka tillväxten.

DEN VÄSTEUROPEISKA MARKNADEN för e-betalningar har uppvisat en stark tillväxt under ett flertal år. Marknaden för e-handel börjar dock gå in i en mognadsfas, vilket flera större nyligen genomförda strukturafrågor vittnar om. Trots den pågående konsolideringen uppvisar aktörerna en viss osäkerhet kring strategiska vägval, vilket ger fortsatt goda förutsättningar för förvärv och expansion för de mer aggressiva aktörerna.

E-handlarna blir alltmer kompetenta köpare av betalningslösningar. Från att tidigare ha betraktat betaltjänsten som en enkel hyllvara förstår nu fler och fler e-handlare att de kan dra nytta av betaltjänsternas utformning för att påverka sin försäljning. Intresset för servicenivån har också ökat markant men hos vissa e-handlare råder dock fortfarande okunskap, bland annat om lokala betalmetoders funktion i olika länder. Det är lätt att dra slutsatsen att alla nationaliteter betalar som på e-handlaren hemmarknad men så är sällan fallet. Betalningsmetoderna varierar kraftigt – i vissa länder dominerar de internationella kortjättarna, medan andra länders e-betalningar har en övervikt åt lokala betalmetoder. Som e-handlare är det viktigt att utgå från kundgruppens behov. Paynova tillhandahåller helt skräddarsydda och flexibla lösningar för att möta de olika ländernas skillnader i betalningsmetoder.

DEN KINESISKA E-HANDELSMARKNADEN

Bland de så kallade BRIC-länderna är Kina det land som är bäst förberett på e-handel med övriga världen. De främsta anledningarna till detta är en väl fungerande IT-infrastruktur, en mycket stark handlarkultur, stor efterfrågan från konsumenterna samt ett regelverk som är redo för denna typ av handel.

Ökningstakten för gränsöverskridande e-handel i Kina uppgick till cirka femhundra procent under 2007 och 2008. Kinas inhemska e-handel uppgick under 2008 till cirka 275 miljarder RMB (cirka 280 miljarder SEK), vilket motsvarar en ökning med 180 procent jämfört med föregående år. Enligt undersökningsföretaget Iresearch kommer Kinas inhemska e-handel att överstiga 1 000 miljarder RMB (1 030

miljarder SEK) år 2011. Erfarenheter från e-handelsutveckling i USA och Europa visar att den inhemska e-handeln utgör merparten av alla transaktioner i ett utvecklingsskede. E-handel i Kina följer troligen detta mönster och den gränsöverskridande e-handeln förväntas därför öka på lång sikt från dagens 0,07 procent till cirka sju procent av den totala marknaden.

Paynovas etablering av ett joint venture-bolag i Kina ger oss tillgång både till Kinas inhemska e-handel och till den gränsöverskridande e-handeln. Timingmässigt är etableringen optimal eftersom alla tillgängliga prognoser tyder på att det är just nu som den gränsöverskridande e-handeln ökar kraftigt.

RISK FÖR BEDRÄGERI

– E-HANDLARENS VARDAG

Statistik visar att andelen bedrägeriförsök ökar relativt mer än handeln på Internet och branschen lägger stort fokus på att kontinuerligt förbättra de olika bedrägeriskydd som erbjuds e-handlarna. Säkerheten vid kortköp på internet har förbättrats genom nya rutiner som dock kan upplevas som oständliga av konsumenten. Men bedragarna söker alltid nya vägar. Vissa e-handlare upptäcker att när skyddet mot on-line bedrägerier stärks förflyttas brottsligheten till en svagare del av kedjan, exempelvis till e-handlaren bemannade call-centers. I takt med att verktygen förbättras ställs således än högre krav på handlaren beställarkompetens.

Paynovas avancerade och ledande bedrägeriskydd kan förhindra bedrägeriförsök som görs både on-line och mot call-centers. Vår bedömning är att efterfrågan av denna typ av tjänst kommer att öka markant.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 14 MSEK för delårsperioden och med 7 MSEK för tredje kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år.

TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Transaktionsvolymen ökade till 2 082 450 KSEK (452 646) för delårsperioden och till 962 284 KSEK (150 921) under tredje kvartalet. För årets nio första månader uppgick de transaktionsbaserade intäkterna till 22 045 KSEK (12 253) och för tredje kvartalet till 8 733 KSEK (3 729). Nettointäkten efter direkta transaktionskostnader uppgick för delårsperioden till 13 914 KSEK (4 865) och för tredje kvartalet till 5 949 KSEK (1 479).

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar uppgick för delårsperioden till 26 968 KSEK (32 836) och till 6 647 KSEK (9 205) för tredje kvartalet.

Kostnaderna för avskrivningar uppgick för delårsperioden till 4 712 KSEK (2 472) och till 1 476 KSEK (826) för tredje kvartalet.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick för delårsperioden till -438 KSEK (-56) och för tredje kvartalet till -19 KSEK (65).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid delårsperiodens slut till 289 KSEK (218). Därtill kommer en outnyttjad checkkredit om 2 069 KSEK (1 753) och 250 KSEK (0) i spärrade medel. De räntebärande skulderna uppgick till 1 831 KSEK (2 275) och koncernens egna kapital uppgick till 7 037 KSEK (18 751) innebärande en soliditet om 14 procent (33).

Det egenutvecklade produktionssystemet är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 22 846 KSEK (26 601). Under delårsperioden har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 276 KSEK (4 004). Motsvarande belopp för tredje kvartalet var 344 KSEK (1 217). Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under delårsperioden till -12 924 KSEK (-27 166) och för tredje

kvartalet till -491 KSEK (-7 318). Under delårsperioden har investeringar i anläggningstillgångar sammanlagts gjorts med 1 665 KSEK (4 190) varav 250 KSEK avser avsättning till spärrkonto.

Nyemissionen som genomfördes under mars och april har under delårsperioden tillfört bolaget ca 21,5 MSEK i emissionslikvid efter emissionskostnader. Bolaget har i samband med emissionen erhållit en faktura avseende "success fee" om 2,5 MSEK där Paynova bestrider betalningsansvar. Ärendet kommer att avgöras hos Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut under 2010.

I september betalades 1,6 MSEK avseende mervärdeskatt och ränta för perioderna till och med januari 2006 i enlighet med Länsrättens dom. Då Paynova överklagat domen till Kammarrätten förs en diskussion med Skatteverket avseende hanteringen av eventuell rättelse och betalning av de efterföljande perioderna. Paynova har löpande reserverat en kostnad för moms enligt Skatteverkets uppfattning varför det slutliga utfallet av momsfrågan endast kommer att ha en likviditetspåverkande effekt. Under 2009 har andelen obestridliga mervärdesskattepliktiga intäkter ökat innebärande att avsättningen för en eventuell momskostnad minskat betydligt från och med oktober.

I oktober tecknades avtal om extern lånefinansiering för koncernens satsning i Kina. Enligt låneavtalet kan det nominella lånebeloppet uppräknas om bolagets aktie har en positiv kursutveckling under lånets löptid. Lånet, som har en löptid på ett år, kan när som helst lösas mot kontant betalning eller under vissa förutsättningar mot aktier i Paynova AB eller aktier i joint venture-bolaget i Kina.

Bolaget bedömer, med undantag av osäkerheten i momsfrågan ovan, att det verksamhetsgenererade rörelsekapitalet tillsammans med den avtalade externa finansieringen är tillräckligt för att täcka bolagets kapitalbehov i det kortare perspektivet.

UTESTÅENDE OPTIONS RÄTTER

Emissioner	Optionsrätter	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
Optionsrätter 2010/TO7 *	4 365 027	4 365 027	5,35	2009-11-01–2010-01-31
Optionsrätter 2011/TO9 *	3 319 199	3 319 199	8,03	2011-02-01–2011-05-31
Optionsrätter 2012 **	1 650 000	1 650 000	1,30	2012-05-01–2012-05-31

*) Teckningskursen har omräknats med anledning av genomförd nyemission.

**) Vid årsstämman 14 maj 2009 beslutades om emission av 1 650 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram till anställda. Optionsrätterna kan överlåtas vid ett eller flera tillfällen dock senast 28 februari 2010 varav den första överlåtelsen om 1 530 000 optionsrätter gjordes i juli 2009.

Utestående optionsprogram kommer i den mån teckning sker att möjliggöra en mer offensiv satsning på marknadsföring och systemutveckling.

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det skattemässiga underskottsavdraget i moderbolaget uppgick vid 2009 års taxering till 238 368 KSEK (195 438).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet utgörs den 30 september 2009 av 8 205 KSEK fördelade på 82 049 545 aktier med kvotvärde 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 7 037 KSEK (18 751).

RESULTATANALYS

Ökningen av transaktionsvolymen kan delvis förklaras av nya kunder och att befintliga kunder ökat sin försäljning. Bruttotransaktionsmarginalen uppgick till 1,1 procent (2,7) för delårsperioden och till 0,9 procent (2,5) för tredje kvartalet. Bruttotransaktionsmarginalen kommer fortsätta att normaliseras till en mer marknadsanpassad nivå i takt med att transaktionsvolymerna ökar.

Nettotransaktionsmarginalen uppgick till 0,7 procent (1,1) för delårsperioden och till 0,6 procent (1,1) för tredje kvartalet. Paynovas fokusering på effektiv riskhantering och inlösenkostnader gör att den tydliga minskningen av bruttotransaktionsmarginalen inte haft lika stort genomslag på nettotransaktionsmarginalen.

Reduceringen av de externa kostnaderna stabiliserades i början av kvartalet då koncernens omställningsprocess slutfördes. Arbetet med kostnadsbesparingar fortsätter enligt plan och bedömningen är att kostnaderna ytterligare kan komma att minska som en följd av den pågående effektiviseringsprocessen av bolagets interna rutiner.

Avskrivningskostnaderna har ökat jämfört med föregående år med anledning av att ett flertal av tidigare aktiverade utvecklingsprojekt slutförts under 2008 och numera ingår i avskrivningsunderlaget.

Den ökade kostnaden från finansiella investeringar kan i sin helhet förklaras av kortfristiga lån som upptogs i anslutning till den genomförda nyemissionen.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång den 30 september 2009 hade Paynova 15 (21) anställda, varav 4 (7) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden. Medelantalet anställda under delårsperioden uppgick till 20 (23).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vid periodens utgång den 30 september 2009 hade Paynova en räntebärande skuld om 900 KSEK till närstående. Under delårsperioden har räntor till närstående om 27 KSEK belastat resultatet och i emissionskostnader, som redovisats direkt mot eget kapital, ingår 584 KSEK i ersättningar till närstående. Samtliga transaktioner har gjorts med marknadsmässiga villkor.

RISKFAKTORER

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

BEDRÄGERIEXPONERING

Då 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, Mastercard, American Express, Diners) och deras regelverk. 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 med att förbättra och uppdatera säkerheten i följd med att PCI-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att 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.

FINANSIERINGSRISK

Styrelsen gör bedömningen att Paynovas finansiella ställning successivt har förstärkts under året. Vid avvikelser från den planerade utvecklingen eller om utfallet i momsfrågan blir ogynnsamt för Paynova kan det inte uteslutas att det uppstår en situation där bolaget måste anskaffa nytt externt kapital.

LIKVIDITETSRISK

Paynova och Skatteverket har olika uppfattning vad avser bolagets skattskyldighet för mervärdesskatt. Skatteverket hävdar att verksamheten främst utgörs av betalningsförmedling och därmed ej anses vara skattepliktig. Enligt bolaget gäller detta endast en mindre del verksamheten. Bolaget har redovisat mervärdesskatt i enlighet med sin uppfattning. Mot bakgrund av den osäkerhet som föreligger i beskattningsfrågan har bolaget löpande reserverat 50 procent av den redovisade ingående mervärdesskatten.

Länsrätten meddelade i juli 2009 dom i enlighet med Skatteverkets uppfattning avseende perioderna till och med januari 2006. Paynova har en dialog med Skatteverket avseende hanteringen av de efterföljande perioderna då Paynova överklagat Länsrättens dom till Kammarrätten. Det kan dock inte uteslutas att en omtaxering av dessa perioder kan komma att ske inom en relativt snar framtid innebärande att ett belopp i intervallet tio till tolv MSEK förfaller till betalning. Den framtida likviditetspåverkande effekten blir beroende av de slutliga beloppens storlek och när i tiden de kan förväntas förfalla.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella tjänster, legala förutsättningar, produkter, system och immateriella rättigheter.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2008.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	KV 3 2009	KV 3 2008	KV 1-3 2009	KV 1-3 2008	2008
Transaktionsbaserade intäkter	8 733	3 729	22 045	12 253	17 188
Övriga intäkter	227	341	569	1 597	3 001
Summa intäkter	8 960	4 070	22 614	13 850	20 189
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-2 784	-2 250	-8 131	-7 388	-10 479
Produktionskostnader	-484	-843	-2 075	-3 224	-4 406
Övriga externa kostnader	-3 170	-4 566	-13 108	-14 112	-22 881
Personalkostnader	-2 993	-3 796	-11 785	-15 500	-20 317
Avskrivningar	-1 476	-826	-4 712	-2 472	-4 349
Summa rörelsens kostnader	-10 907	-12 281	-39 811	-42 696	-62 432
RÖRELSERESULTAT	-1 947	-8 211	-17 197	-28 846	-42 243
Summa resultat från finansiella investeringar	-19	65	-438	-56	-335
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 966	-8 146	-17 635	-28 902	-42 578
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 966	-8 146	-17 635	-28 902	-42 578
Poster redovisade direkt i eget kapital					
Valutakursdifferenser	15	-4	-4	9	-3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN *	-1 951	-8 150	-17 639	-28 893	-42 581
Totalresultat per aktie, SEK	0,0	-0,2	-0,3	-0,7	-1,0
Totalresultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	0,0	-0,2	-0,3	-0,6	-1,0

* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	22 846	26 601	25 745
Materiella anläggningstillgångar	593	1 087	973
Finansiella anläggningstillgångar	250	-	-
Omsättningstillgångar			
Reversfordran	746	4 142	746
Övriga omsättningstillgångar	5 736	8 286	4 283
Likvida medel	289	218	1 651
Likvida medel, klientmedel	19 043	17 346	17 139
SUMMA TILLGÅNGAR	49 503	57 680	50 537
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 037	18 751	5 065
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	1 831	2 275	8 518
Konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	19 043	17 346	17 139
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	21 547	19 263	19 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 503	57 680	50 537
Ställda säkerheter	3 200	3 200	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

KSEK	KV 1-3 2009	KV 1-3 2008	2008
Ingående eget kapital för perioden	5 065	28 848	28 848
Nyemission	25 263	23 464	23 097
Emissionskostnader *	-6 127	-4 668	-4 299
Premie för optionsprogram	475	-	-
Totalresultat för perioden	-17 639	-28 893	-42 581
UTGÅENDE EGET KAPITAL FÖR PERIODEN	7 037	18 751	5 065

*) I emissionskostnader ingår en faktura för "success fee" om 2,5 MSEK där Paynova bestrider betalningsansvar.

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	KV 1-3 2009	KV 1-3 2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 924	-27 166	-35 144
Förändring i rörelsekapital	-8 288	-1 983	10 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 212	-29 149	-24 522
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 665	-4 190	-5 097
Inbetalt kapital vid nyemission	25 263	23 238	23 238
Betalda emissionskostnader	-3 747	-2 157	-4 438
Periodens kassaflöde	-1 361	-12 258	-10 819
Likvida medel vid periodens början	1 651	12 475	12 475
Kursdifferens i likvida medel	-1	-	-5
Likvida medel vid periodens slut *	289	218	1 651

*) Exklusive beviljad checkräkningskredit om 3 000 KSEK.

Kvartalsöversikt

	KV 3 2009	KV 2 2009	KV 1 2009	KV 4 2008	KV 3 2008	KV 2 2008
Transaktionsvolym, KSEK	962 284	936 681	183 485	193 850	150 921	152 390
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	8 733	8 551	4 761	4 936	3 729	3 921
Transaktionskostnader, KSEK	-2 784	-2 961	-2 386	-3 091	-2 250	-2 488
Transaktionsnetto, KSEK	5 949	5 590	2 375	1 845	1 479	1 433
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-1 966	-6 891	-8 778	-13 676	-8 145	-11 668
Resultat per aktie, SEK	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5
Eget kapital, SEK	7 037	8 513	17 914	5 065	18 751	26 819
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,1	0,3	0,1	0,4	0,7
Eget kapital per aktie, SEK (efter utspädning)	0,1	0,1	0,3	0,1	0,4	0,6
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	14	16	29	10	33	35
Skuldsättningsgrad, %	26	-	19	168	12	29

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	KV 3 2009	KV 3 2008	KV 1-3 2009	KV 1-3 2008	2008
Transaktionsbaserade intäkter	8 733	3 729	22 045	12 253	17 188
Övriga intäkter	227	341	569	1 597	3 001
Summa intäkter	8 960	4 070	22 614	13 850	20 189
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-2 784	-2 250	-8 131	-7 388	-10 479
Produktionskostnader	-484	-843	-2 075	-3 224	-4 406
Övriga externa kostnader	-3 047	-4 325	-12 838	-13 973	-22 681
Personalkostnader	-2 971	-3 796	-11 748	-15 500	-20 317
Avskrivningar	-1 476	-826	-4 781	-2 472	-4 349
Summa rörelsens kostnader	-10 762	-12 040	-39 573	-42 557	-62 232
RÖRELSERESULTAT	-1 802	-7 970	-16 959	-28 707	-42 043
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	-	13	-	41	40
Finansiella kostnader	-3	52	-422	-97	-357
Summa resultat från finansiella investeringar	-3	65	-422	-56	-317
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 805	-7 905	-17 381	-28 763	-42 360
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 805	-7 905	-17 381	-28 763	-42 360

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	22 846	26 601	25 745
Materiella anläggningstillgångar	575	1 087	973
Finansiella anläggningstillgångar	1 088	905	907
Summa anläggningstillgångar	24 509	28 593	27 625
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	7 907	12 500	6 261
Likvida medel	21	111	1 199
Likvida medel, klientmedel	19 043	17 346	17 139
Summa omsättningstillgångar	26 971	29 957	24 599
SUMMA TILLGÅNGAR	51 480	58 550	52 224
Eget kapital	7 782	19 159	5 554
Kortfristiga skulder	43 698	39 391	46 670
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 480	58 550	52 224
Ställda säkerheter	3 200	3 200	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport följer Årsredovisningslagen och RFR 2.2. Delårsrapporten skall läsas tillsammans med årsredovisningen för 2008.

Från och med 2009 har omklassificering gjorts i resultaträkningen avseende fördelning mellan transaktionsbaserade intäkter och övriga intäkter samt mellan direkta transaktionskostnader och produktionskostnader. Jämförelsetal och nyckeltal har justerats utifrån den nya klassificeringen. Redovisningsprinciper och värderingsmetoder är i övrigt oförändrade från dem som tillämpats i årsredovisningen för 2008.

NYA ELLER OMARBETADE STANDARDER

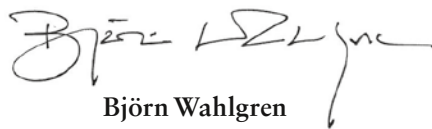
Den uppdaterade standarden IAS 1, Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med 2009 varmed benämningar på uppställningar bland räkningar har anpassats. Övriga redovisningsstandards och tolkningar som antagits av EU-kommissionen med tillämpning från den 1 januari 2009 bedöms inte ha någon påverkan på koncernens resultat och ställning eller rapportens utformning.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 12 november 2009



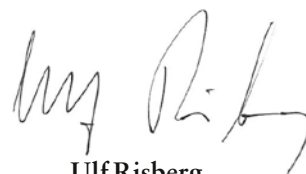
Björn Wahlgren
Ordförande



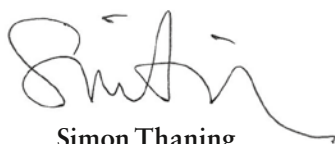
Lars Guldstrand



Dan Blomberg



Ulf Risberg



Simon Thaning
VD

Flerårsöversikt

	2008	2007	2006	2005
Antal aktier vid periodens slut i tusental	43 184	39 830	32 852	22 385
Antal aktier vid periodens slut efter utspädningsseffekt i tusental	43 184	42 981	33 094	23 678
Genomsnittligt antal aktier i tusental	41 271	35 429	26 975	22 385
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningsseffekt i tusental	42 773	39 985	27 233	22 740
Transaktionsvolym, KSEK	646 496	489 893	357 440	155 061
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	17 188	15 377	15 283	6 201
Transaktionskostnader, KSEK	-10 479	-9 468	-8 168	-3 448
Transaktionsnetto, KSEK	6 709	5 909	7 115	2 753
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-42 578	-47 582	-80 861	-42 092
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,7	0,2	0,5
Eget kapital per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	0,1	0,7	0,2	0,4
Eget kapital, KSEK	5 065	28 848	7 623	10 092
Räntebärande nettokassa, KSEK	10 273	30 613	155	11 684
Soliditet, %	10	43	13	29
Skuldsättningsgrad, %	168	-	197	-
Medelantal anställda	23	22	33	26
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	4 879	4 844	21 078	-
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	218	191	1 172	444

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutskommuniké 2009:
18 februari 2010

OM PAYNOVA

Paynova är en ledande leverantör av internetbaserade betaltjänster. Bolaget erbjuder tre grundtjänster riktade framförallt till större e-handlare: Paynova Sales Partner, Paynova Processing och Paynova Account. Därutöver erbjuds en betaltjänst som gör det möjligt för västerländska e-handlare att sälja sina produkter på den kinesiska marknaden och en version av Paynova Account som är speciellt anpassad för online-spelbolag, Paynova InGame. De flesta av kunderna återfinns i de prioriterade marknadsområdena: resor, detaljhandel samt media/nätverks-spel. Företaget är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Björn Wahlgren, styrelseordförande 08-517 100 02

Simon Thaning, verkställande direktör 08-517 100 14

Robert Schönbeck, finanschef 08-517 100 27

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Stadsgården 6

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com



paynova®

PAYNOVA AB (PUBL.) BOX 4169, 102 64 STOCKHOLM. BESÖKSADRESS: STADSGÅRDEN 6.
TEL. 08-517 100 00. FAX. 08-517 100 10. WWW.PAYNOVA.COM