



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2009

JANUARI – JUNI 2009 I SAMMANDRAG

- Transaktionsvolymen uppgick till 1 120 225 KSEK (301 725) under första halvåret 2009, en ökning med 271 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under delårsperioden till 13 312 KSEK (8 524), vilket motsvarar en ökning med 56 procent jämfört med första halvåret 2008.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 7,0 MSEK till -12 014 KSEK (-18 989) under årets första sex månader, jämfört med motsvarande period föregående år.

APRIL – JUNI 2009 I SAMMANDRAG

- Under andra kvartalet 2009 ökade transaktionsvolymen med 515 procent till 936 742 KSEK (152 390) jämfört med andra kvartalet 2008.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under kvartalet till 8 551 KSEK (3 921), vilket motsvarar en ökning med 118 procent jämfört med andra kvartalet föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 5,7 MSEK till -5 047 KSEK (-10 726) under årets andra kvartal jämfört med andra kvartalet 2008.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DELÅRSPERIODEN

- På årsstämman den 14 maj 2009 valdes Björn Wahlgren, tidigare vd för Paynova, till ny styrelseordförande. Simon Thaning utsågs till ny vd för Paynova och tillträdde i samband med årsstämman. Vidare beslutade årsstämman att godkänna ett incitamentsprogram omfattande högst 1 650 000 teckningsoptioner.
- När den nya affärsmodellen lanserades innebar det en kraftfull intäktsökning från och med det andra kvartalet. Omställningsprocessen genomfördes och åtgärderna för att minska kostnaderna gav effekt i slutet av delårsperioden. Detta sammantaget med den stabila tillväxten inom e-handelsmarknaden indikerar tydligt att Paynova når ett positivt operativt kassaflöde på månadsbasis under det tredje kvartalet 2009.
- Bolaget har under delårsperioden tillförts 25,3 MSEK i nyemission av 38 865 573 aktier.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

- Paynovas personal förvärvade 1 530 000 teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som årsstämman beslutade om under andra kvartalet, varav 820 000 teckningsoptioner förvärvades av vd och ledningsgrupp.
- Länsrätten har i juli meddelat dom avseende skattskyldighet för mervärdesskatt i enlighet med Skatteverkets beslut. Genom Länsrättens dom har Skatteverket begärt betalning av resterande belopp för perioden till och med januari 2006, uppgående till ca 1,5 MSEK. Paynova avser att överklaga domen till Kammarrätten.
- Paynova vidareutvecklar och förstärker sitt samarbete med LeiXun och ChinaPay. Efter pilotprojektet med Gamersgate och avtalen med sex ytterligare kunder har en mer offensiv marknadsföring påbörjats. Gensvaret på detta har varit positivt.
- Kinesiska CRD har för närvarande sex olika titlar på sin Dotgame.cn. Under Q4 2009 kommer communityn "Living in Beijing" att lanseras. Det finns en viss osäkerhet kring volymmålen på grund av nya regler om virtuell valuta.

DET NYA PAYNOVA

Det första halvåret 2009 markerade vändningen för Paynova. Vår nya affärsmodell, omstruktureringen av verksamheten samt satsningen i Kina gör att jag ser mycket positivt på Paynovas framtid.

PAYNOVAS HISTORIA ÄR kantad av emissioner för att hantera underskott i den löpande verksamheten. Vi är nu på god väg att uppnå målet att den dagliga verksamheten ska stå på egna ben. När jag skriver detta är jag övertygad om att vi kommer att ha ett positivt operativt kassaflöde på månadsbasis under tredje kvartalet.

Handeln på internet, Paynovas underliggande marknad, fortsätter att visa stark tillväxt globalt. Möjligheten att snabbt och enkelt kunna jämföra priser, en generellt lägre prisnivå i kombination med konjunkturnedgången är några drivkrafter för ökad handel över internet. Även ökningen av kortbedrägerier gynnar oss, då de i än högre grad gjort e-handlarna beroende av effektiva bedrägeriskydd, tjänster som ingår i Paynovas utbud.

VÅR VERKSAMHET I KINA

Kina är en prioriterad marknad för Paynova. Parallellt med samarbetet med CRD utökar vi nu vår verksamhet i Kina genom ett fördjupat samarbete med LeiXun och ChinaPay. Efter pilotprojektet med Gamersgate och avtalen med sex ytterligare kunder har en mer offensiv marknadsföring mot e-handlare i Europa och USA påbörjats. Gensvaret på detta har varit positivt. ChinaPay hade i slutet av 2008 640 miljoner unika kunder som utför onlinebetalningar. Samarbetet gör att Paynova är en av de första utländska aktörerna i Kina som erbjuder betalningslösningar för e-handeln mellan Kina och andra länder. Vi har folk på plats och försäljningen är igång.

DET NYA PAYNOVA PÅ VÄG

Under 2008 inleddes omstruktureringen av Paynova. Samtidigt som jag tillträdde som ny vd för Paynova i maj, valdes Björn Wahlgren till ny ordförande av årsstämman. Vi började arbeta utifrån en ny affärsmodell som är mer konkurrenskraftig, renodlade vår kundbas och lanserade ett kostnadsbesparingsprogram.



Simon Thaning, VD

När nu de grundläggande förändringarna har genomförts kommer fokus att ligga på att ytterligare förfina vår säljprocess. Paynova har idag en stabilitet i organisationen och en bra bas att nå lönsamhet och att utöka verksamheten ifrån.

Dock jag vill ändå avsluta med att påpeka att vårt hårda arbete verkligen gett effekt. Det första kvartalet var relativt ordinärt, både resultat- och volymmässigt, men redan under andra kvartalet blev de första effekterna av vår prognostiserade volymökning synliga. Resultatet för maj belastades av omstrukturingskostnader, men under juni månad – precis som tidigare kommunicerats – kom även det resultatmässiga genombrottet. Nästan sex av de sju miljoner kronorna av det förbättrade rörelseresultatet härrör sig till andra kvartalet. En otvetydig signal om att vi är på rätt väg!

STABIL MARKNADSTILLVÄXT

Paynovas nya affärsmodell, som implementerades i början av 2009, är mer flexibel och har ökat intresset för Paynovas lösningar bland vår prioriterade kundgrupp – större e-handlare.

EN MAJORITET AV Paynovas kunder kommer från segmentet detaljhandel, vilket är e-handlare som bland annat säljer kläder, skivor, skor och hemelektronik. Resebranschen är fortsatt en mycket viktig kundgrupp som under lång tid förflyttat stora volymer av sin försäljning via telefon och butik till internet. Paynovas erbjudande till kunder inom segmentet online gaming är fortsatt strategiskt viktigt, och det är glädjande att internationella aktörer visat stort intresse för våra tjänster på den kinesiska marknaden.

Skandinavien är fortfarande en prioriterad marknad för Paynova. Att Paynova sedan start har haft sin geografiska bas där kunderna ställt höga krav på betalningsleverantörer har medfört att vi tvingat oss att erbjuda konkurrenskraftiga lösningar som gör oss starkare när vi ska expandera till andra marknader.

KINA E-HANDELNS TILLVÄXTMOTOR

Kina är världens största och snabbast växande marknad för e-handel. Volymen av inhemsk Kinesisk e-handel uppgick 2008 till motsvarande 280 miljarder kronor, en tillväxt med 180 procent sedan 2007. Enligt Iresearch.cn kommer denna marknad att överstiga 1 000 miljarder kronor 2011. Två av tio kineser är i dag uppkopplade mot internet och de spenderar mer tid på internet än den genomsnittliga användaren i västvärlden.

Enligt data från Alibaba Group uppgick tillväxttakten i den kinesiska gränsöverskridande e-handeln till nästan 500 procent under 2007 och 2008. Alibaba Group annonserade i juni 2009 att de hade uppnått 200 miljoner användare. Baserat på data från Iresearch.cn och Long March Partners LLP så kommer den kinesiska gränsöverskridande B2C marknaden att uppgå till närmare 70 miljarder kronor 2011. Det finns ett betydande och växande segment kineser som efterfrågar utländska märkesprodukter. Statliga ChinaPay hade i slutet av 2008 1,8 miljarder utgivna bankkort och har under inledningen av 2009 i flera uttalande deklarerat att man på allvar tänker ta upp konkurrensen på dessa marknader. Med sina 640 miljoner unika kunder för online

betalningar är ChinaPay väl positionerat för att lyckas med detta.

FÖRBÄTTRADE BETALSÄTT AVGÖRANDE

Förbättrade betalningssystem är avgörande för att utveckla handeln på internet mellan företag. En faktor som driver efterfrågan på förbättrade betalsystem är e-handlare som vill öka sin servicegrad genom att erbjuda betalningsmetoder som inte kräver installation av speciell mjukvara eller särskilda applikationer för att genomföra en betalning. Andra faktorer som driver efterfrågan är att e-handlare vill ha snabbare betalsätt för att förbättra sitt kassaflöde och kanske ännu viktigare – att reducera riskerna för kundförluster.

SKYDD MOT BEDRÄGERIER ALLT VIKTIGARE

Utvecklingen visar att andelen bedrägerier ökar relativt mer än handeln på Internet. Att ha ett starkt skydd mot bedrägerier inbyggt i betalningstjänsten blir därför en central förutsättning för varje e-handlare som vill bedriva en framgångsrik verksamhet. Ökningen av bedrägerier driver utvecklingen mot mer sofistikerade verktyg att förhindra dem och Paynova ligger i framkant av denna utveckling.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 7,0 MSEK för första halvåret och med 5,7 MSEK för andra kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år.

TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

För årets sex första månader uppgick transaktionsbaserade intäkter till 13 312 KSEK (8 524) och för andra kvartalet till 8 551 KSEK (3 921). Transaktionsvolymen ökade till 1 120 225 KSEK (301 725) för det första halvåret och under andra kvartalet till 936 742 KSEK (152 390).

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar uppgick för första halvåret till 20 321 KSEK (23 631) och till 10 847 KSEK (12 957) för andra kvartalet.

Kostnaderna för avskrivningar uppgick för första halvåret till 3 236 (1 646) KSEK och till 1 701 KSEK (825) för andra kvartalet.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick för årets första sex månader till -419 KSEK (-121) och för andra kvartalet -143 KSEK (116).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid halvårsskiftet till 1 541 KSEK (9 512) därtill kommer en beviljad checkkredit om 3 000 KSEK varav 0 KSEK (2 450) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 0 KSEK (7 712) och koncernens egna kapital uppgick till 8 513 (26 819) KSEK innebärande en soliditet om 16 procent (35).

Det egenutvecklade produktionssystemet som utgör kärnan i koncernens verksamhet är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 23 893 KSEK (26 064). Under delårsperioden har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 932 KSEK (2 787). Motsvarande belopp för andra kvartalet var 270 KSEK (1 516). Utvecklingskostnader som balanseras skrivs av linjärt på fem år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under första halvåret till -12 433 KSEK (-19 848) och för andra kvartalet till -5 190 KSEK (-11 432). Under de första sex månaderna har investeringar i materiella och

immateriella anläggningstillgångar gjorts med 1 058 KSEK (2 973).

Nyemissionen som beslutades på extra bolagsstämman i februari 2009 har under delårsperioden tillfört bolaget ca 21,5 MSEK i emissionslikvid efter emissionskostnader. Bolaget har dock erhållit en faktura avseende "success fee" om 2,5 MSEK där Paynova bestrider betalningsansvar.

Länsrättens dom från juli 2009 avseende mervärdeskatt har inneburit att Skatteverket begärt betalning av ca 1,5 MSEK för perioden till och med januari 2006. Då Paynova avser att överklaga Länsrättens dom till Kammarrätten förs en diskussion med Skatteverket avseende hanteringen av rättelser och betalning av efterföljande perioder. Paynova har löpande reserverat en kostnad för moms varför utfallet av momsfrågan endast kommer att ha en likviditetspåverkande effekt.

Det är styrelsens bedömning, med undantag av osäkerheten i momsfrågan, att det verksamhetsgenererade rörelsekapitalet i det kortare perspektivet är tillräckligt för att täcka bolagets kapitalbehov tills dess att en kassaflödespositiv verksamhet uppnåts.

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

UTESTÅENDE OPTIONSFRÄTTER

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 **	1 530 000	1 530 000	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.

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 juni 2009 av 8 205 KSEK fördelade på 82 049 545 aktier med kvotvärde 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 8 513 (26 819) KSEK.

RESULTATANALYS

Den kraftiga ökningen av transaktionsvolymen och de transtransaktionsbaserade intäkterna kan främst förklaras av att ett av koncernens nya erbjudanden driftsattes i början av april. Tjänsten som bland annat innebär en avancerad bedrägeriövervakning av korttransaktioner på internet har haft en genomsnittlig transaktionsvolym på över 250 MSEK per månad. Den övriga transaktionsvolymen visar en stabil ökning per månad jämfört med föregående år. Till följd av volymökningen har bruttotransaktionsmarginalen minskat till 1,2 procent (2,8) för första halvåret och till 0,9 procent (2,6) för andra kvartalet. Bruttotransaktionsmarginalen kommer fortsätta att normaliseras till en lägre marknadsanpassad nivå i takt med att transaktionsvolymen ökar.

Nettotransaktionsmarginalen uppgick till 0,7 procent (1,1) för första halvåret och till 0,6 procent (0,9) för andra kvartalet. Paynova fortsätter att förhandla fram bättre avtal med inlösare och banker för att minska de direkta transaktionsbaserade kostnaderna. Detta tillsammans med en bibehållen hög fokusering på effektiv riskhantering och bedrägeriövervakning gör att minskningen av bruttotransaktionsmarginalen inte haft lika stort genomslag på nettotransaktionsmarginalen.

Kostnadsminskningen under årets sex första månader har i juni stabiliserats då koncernens omställningsprocess slutfördes. Arbetet med kostnadsbesparingar pågår ständigt och bedömningen är att kostnaderna fortsatt kommer att minska som en följd av den pågående effektiviseringsprocessen av bolagets interna rutiner och flöden.

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 de kortfristiga lån som moderbolaget hade inför nyemissionen.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång den 30 juni 2009 hade Paynova 17 (24) anställda, varav 5 (7) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden. Medelantalet anställda under delårsperioden uppgick till 22 (23).

RISKFAKTORER

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, 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 är förstärkt efter genomförd nyemission och omstrukturering. Om bolagets fortsatta utveckling avviker från den planerade eller att utfallet i momsfrågan blir ogynnsamt, kan det inte uteslutas att det inom en relativt snar framtid 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 t o m 30 juni 2009 löpande reserverat 50 procent av den redovisade ingående mervärdesskatten.

Länsrätten har i juli 2009 meddelat dom i enlighet med Skatteverkets uppfattning avseende perioderna till och med januari 2006. Paynova har diskussioner med Skatteverket avseende hanteringen av de efterföljande perioderna då Paynova kommer att överklaga 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 11 till 13 MSEK förfaller till betalning.

På grund av ärendets komplexitet är det mycket svårt att uttala sig om ett mest sannolikt utfall i frågan varmed styrelsen vid en sammanvägd bedömning kommit fram till ovan nämnda reserv, uppgående till ca 13 MSEK den 30 juni 2009.

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. Styrelsen bedömer att det i det kortare perspektivet inte föreligger förhållanden som kräver särskilda åtgärder men att utfallet av ovanstående osäkerhet kombinerat med utvecklingen i affärsverksamheten nog måste följas och anpassas till det finansiella läget.

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 2 2009	KV 2 2008	KV 1-2 2009	KV 1-2 2008	2008
Transaktionsbaserade intäkter	8 551	3 921	13 312	8 253	17 188
Övriga intäkter	210	798	342	1 257	3 001
Summa intäkter	8 761	4 719	13 654	9 780	20 189
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-2 961	-2 488	-5 347	-5 138	-10 479
Produktionskostnader	-745	-1 169	-1 591	-2 381	-4 406
Övriga externa kostnader	-5 895	-5 407	-9 938	-9 546	-22 881
Personalkostnader	-4 207	-6 381	-8 792	-11 704	-20 317
Avskrivningar	-1 701	-825	-3 236	-1 646	-4 349
Summa rörelsens kostnader	-15 509	-16 270	-28 904	-30 415	-62 432
RÖRELSERESULTAT	-6 748	-11 551	-15 250	-20 635	-42 243
Summa resultat från finansiella investeringar	-143	-116	-419	-121	-335
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 891	-11 667	-15 669	-20 756	-42 578
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-6 891	-11 667	-15 669	-20 756	-42 578
Kostnader redovisade direkt i eget kapital					
Valutakursdifferenser	6	13	-19	13	-3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN *	-6 885	-11 654	-15 688	-20 743	-42 581
Totalresultat per aktie, SEK	-0,1	-0,5	-0,2	-0,5	-1,0
Totalresultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	-0,1	-0,5	-0,2	-0,5	-1,0

* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23 893	26 064	25 745
Materiella anläggningstillgångar	647	1 234	973
Omsättningstillgångar			
Reversfordran	746	4 142	746
Övriga omsättningstillgångar	5 293	18 865	4 283
Likvida medel	1 541	9 512	1 651
Likvida medel, klientmedel	20 336	16 026	17 139
SUMMA TILLGÅNGAR	52 456	75 843	50 537
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 513	26 819	5 065
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	-	7 712	8 518
Konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	20 336	16 026	17 139
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	23 562	25 241	19 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 456	75 843	50 537
Ställda säkerheter	3 200	Inga	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

KSEK	KV 1-2 2009	KV 1-2 2008	2008
Ingående eget kapital för perioden	5 065	28 848	28 848
Nyemission	25 263	23 097	23 097
Emissionskostnader *	-6 127	-4 383	-4 299
Totalresultat för perioden	-15 688	-20 743	-42 581
UTGÅENDE EGET KAPITAL FÖR PERIODEN	8 513	26 819	5 065

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

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	KV 1-2 2009	KV 1-2 2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 433	-19 848	-35 144
Förändring i rörelsekapital	-8 136	5 899	10 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 569	-13 949	-24 522
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 058	-2 973	-5 097
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 516	13 958	18 800
Periodens kassaflöde	-111	-2 964	-10 819
Likvida medel vid periodens början	1 651	12 475	12 475
Kursdifferens i likvida medel	1	-	-5
Likvida medel vid periodens slut *	1 541	9 511	1 651

*) Exklusive beviljad checkräkningskredit om 3 000 KSEK

Kvartalsöversikt

	KV 2 2009	KV 1 2009	KV 4 2008	KV 3 2008	KV 2 2008	KV 1 2008
Transaktionsvolym, KSEK	936 742	183 483	193 850	150 921	152 390	149 335
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	8 551	4 761	4 936	3 729	3 921	4 603
Transaktionskostnader, KSEK	-2 961	-2 386	-3 091	-2 250	-2 488	-2 650
Transaktionsnetto, KSEK	5 590	2 375	1 845	1 479	1 433	1 953
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-6 891	-8 778	-13 676	-8 145	-11 668	-9 089
Resultat per aktie, SEK	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5	-0,2
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5	-0,2
Eget kapital, SEK	8 513	17 914	5 065	18 751	26 819	19 772
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,3	0,1	0,4	0,7	0,5
Eget kapital per aktie, SEK (efter utspädning)	0,1	0,3	0,1	0,4	0,6	0,5
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, %	16	29	10	33	35	37
Skuldsättningsgrad, %	-	19	168	12	29	-

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	KV 2 2009	KV 2 2008	KV 1-2 2009	KV 1-2 2008	2008
Transaktionsbaserade intäkter	8 551	3 920	13 312	8 523	17 188
Övriga intäkter	210	798	342	1 256	3 001
Summa intäkter	8 761	4 718	13 654	9 779	20 189
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-2 961	-2 488	-5 347	-5 138	-10 479
Produktionskostnader	-745	-1 169	-1 591	-2 381	-4 406
Övriga externa kostnader	-5 808	-5 586	-9 791	-9 648	-22 681
Personalkostnader	-4 201	-6 381	-8 777	-11 704	-20 317
Avskrivningar	-1 770	-825	-3 305	-1 646	-4 349
Summa rörelsens kostnader	-15 485	-16 449	-28 811	-30 517	-62 232
RÖRELSERESULTAT	-6 724	-11 731	-15 157	-20 738	-42 043
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	-	-	-	28	40
Finansiella kostnader	-144	-117	-419	-149	-357
Summa resultat från finansiella investeringar	-144	-117	-419	-121	-317
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 868	-11 848	-15 576	-20 859	-42 360
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-6 868	-11 848	-15 576	-20 859	-42 360

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	23 893	26 064	25 745
Materiella anläggningstillgångar	647	1 234	973
Finansiella anläggningstillgångar	838	905	907
Summa anläggningstillgångar	25 378	28 203	27 625
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	7 248	23 036	6 261
Likvida medel	1 264	9 405	1 199
Likvida medel, klientmedel	20 336	16 026	17 139
Summa omsättningstillgångar	28 848	48 468	24 599
SUMMA TILLGÅNGAR	54 226	76 670	52 224
Eget kapital	9 113	27 150	5 554
Kortfristiga skulder	45 113	49 520	46 670
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 226	76 670	52 224

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

NYA ELLER OMARBETADE STANDARDER

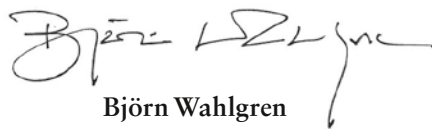
Den uppdaterade standarden IAS 1, Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med 2009 varmed benämningar på uppställningar bland räkningar har anpassats. IFRS 8 och segmentsrapportering har tillämpats men utan väsentlig påverkan på resultat och ställning eller rapportens utformning. Övriga 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 27 augusti 2009



Björn Wahlgren
Ordförande



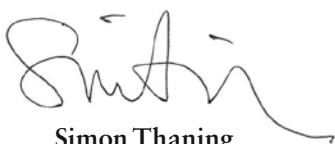
Lars Guldstrand



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 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

Delårsrapport januari – september 2009:
12 november 2009

Bokslutskommuniké 2009:
18 februari 2010

OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en internationell 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). De flesta av kunderna återfinns i de prioriterade marknadsområdena: resor, detaljhandel samt media/nätverksspel. 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