



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009

## 2009 I SAMMANDRAG

- Transaktionsvolymen under 2009 uppgick till 3 089 871 KSEK (646 496), en ökning med 378 procent jämfört med föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna för 2009 uppgick till 31 308 KSEK (17 188), vilket motsvarar en ökning med 82 procent jämfört med 2008.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 25 MSEK till -12 983 KSEK (-37 895) jämfört med föregående år.

## FJÄRDE KVARTALET 2009 I SAMMANDRAG

- Transaktionsvolymen under fjärde kvartalet uppgick till 1 007 415 KSEK (193 850), en ökning med 420 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick för fjärde kvartalet till 9 263 KSEK (4 935), en ökning med 88 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 11 MSEK till -498 KSEK (-11 521) jämfört med fjärde kvartalet 2008.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2009

- Paynovas omarbetade affärsmodell skapade nya försäljningsmöjligheter vilket bland annat resulterade i en volymökning på över 400 procent i det andra kvartalet jämfört med första kvartalet.
- Det genomförda effektiviseringsarbetet medförde en betydande minskning av kostnadsmassan från och med det tredje kvartalet.
- Effekterna av den omarbetade affärsmodellen och effektiviseringsprocessen har resulterat i ett positivt operativt kassaflöde från september.
- Uppbyggnaden av verksamheten i intressebolaget Chinova påbörjades under andra halvåret. Chinova beräknas generera ett positivt resultat från det tredje kvartalet 2010 och därmed också en betydande resultateffekt för Paynova från och med 2011.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Som en följd av etableringen av verksamheten i Kina anordnade Paynova och Chinova i januari 2010 ett uppskattat seminarium där möjligheterna för e-handlare att nå den attraktiva kinesiska marknaden presenterades. I korthet redogjordes även för delar av Chinovas affärsplan.
- Paynova har sedan december 2009 en vakans i styrelsen då en av ledamöterna på egen begäran lämnade styrelsen på grund av utlandsflytt. I januari 2010 beslutade valberedningen i samråd med styrelsen att vakansen skall ersättas på årsstämman den 20 maj 2010.

## VD HAR ORDET

Paynovas höga volymtillväxt under 2009 är ett tydligt bevis på att omställningen av affärsmodellen varit lyckosam. Den genomförda effektiviseringsprocessen kombinerat med vår nya affärsmodell ger oss goda förutsättningar att nå vårt finansiella mål om lönsamhet under 2010. Vår offerstock har förstärkts väsentligt under 2009 vilket talar för att volymtillväxten fortsätter. Att ställa om bolagets affärsmodell tog större delen av 2009 i anspråk och även om vi själva relativt snabbt tillägnade oss en ny vision, så tar det tid för befintliga och potentiella kunder att göra samma anpassning. Sedan sommaren har vår försäljningsorganisation varit anpassad för våra nya tjänster och under senare delen av året började detta göra avtryck hos de handlare vi riktar oss till. Vår bransch blir ständigt mer komplex och säljcyklerna är ibland långa - varje ny affär har en startsträcka innan volymerna kommer verksamheten till godo. Det är därför viktigt att Paynova ansluter nya kunder i en god takt. I förhållande till vår stadigt växande offertstock och vår lyhördhet i dialogen med nya handlare så är det min bedömning att försäljningen kommer gå enligt plan under kommande år. Att Paynova dessutom bidragit till etablering av en unik verksamhet i Kina stärker vårt självförtroende ytterligare.

Några ord om Chinova. Chinova erbjuder en trygg väg för e-handlare i väst att dra nytta av den stora potential som finns på den kinesiska marknaden. För att på bästa sätt hantera den kinesiska marknadens omfattning paketerar Chinova både betalningslösningar och trafikdrivande tjänster i ett enda helhetserbjudande. Chinovas tjänster blir ett viktigt stöd för de handlare som har för avsikt att etablera sig på den kinesiska marknaden. Paynova har under året lagt ner mycket arbete och investerat ca 6 MSEK för att bygga grundstenen i Chinovas verksamhet. Chinova ansvarar nu själva för den fortsatta uppbyggnaden av den operativa verksamheten och framtida kapitalanskaffning. Detta leder till att vi nu kan fokusera på att samverka i operativa försäljningsaktiviteter som kommer att ge Paynova ekonomiska tillskott i form av transaktionsintäkter under 2010. Lika viktigt är att Paynova nu frigör resurser för att ännu mer bearbeta hemmamarknaden i Europa och Skandinavien.



Simon Thaning, VD

Jag har tidigare talat om nya samarbeten som ska förstärka vårt erbjudande – flera av dessa projekt kommer att slutföras under första kvartalet 2010 och därmed bidra till att Paynovas erbjudande blir ett av marknadens mest kompletta. En tydlig stjärna bland våra produkter är vårt bedrägeriskydd, det märker vi på att våra kunder uppskattar det och även på att fler banker anlitar vår expertis inom området. Utöver utvecklingen av vårt erbjudande uppgraderar vi under våren även vår infrastruktur inklusive vårt produktionssystem. Resultatet blir en maximal driftsäkerhet men också fler möjligheter för de framsynta e-handlare som inte bryr sig så mycket om landsgränser utan vill nå kunder utanför sitt redan etablerade kundområde.

Jag vill avslutningsvis passa på att berömma Paynovas medarbetare som med stort engagemang och på kort tid gjort det möjligt att lyfta verksamheten, kvaliteten och ambitionerna så avsevärt.

Stockholm i februari 2010  
Simon Thaning, VD



# CHINOVA - EN KORT SAMMANFATTNING

Chinova har fått i uppdrag av statliga China UnionPay att utveckla den växande konsumentmarknaden för e-handel i Kina.

## BAKGRUND

Chinova bildades i oktober 2009 då LeiXun förvärvade 51 procent av Paynova Asia Development Ltd som tidigare var namnet på Paynovas verksamhet i Kina. Chinovas huvudkontor är baserat i Peking och Karl Alberts, som tidigare var ansvarig för Paynovas etablering på nya marknader, är idag vd för Chinova och Björn Wahlgren, styrelseordförande i Paynova innehar motsvarande position också i Chinova. Den andra ägaren av Chinova - LeiXun - är ett kinesiskt e-handels- och teknikföretag som av statliga China UnionPay fått uppdraget att utveckla den gränsöverskridande kinesiska e-handeln. Ett uppdrag som förts över till Chinova.

## ERBJUDANDE

Chinovas erbjudande baseras på två kompletterande områden som tillsammans erbjuder en trygg väg för e-handlare att dra nytta av den stora potential som finns på den kinesiska marknaden. Den ena delen av erbjudandet är att tillhandahålla en effektiv och säker betaltjänst så att e-handlare kan få betalt i sin egen valuta. Betaltjänsten erbjuds även till olika aggregatorer som biljettbokningsplattformar, e-handelsplattformar och betalväxlar. Den andra delen av erbjudandet är effektiva marknadsföringstjänster för att driva trafik till e-handlarna. I denna del finns bland annat den e-handelsportal som China UnionPay lanserar under 2010 och som utvecklas och driftas av Chinova. Marknadsföringstjänsten, tillsammans med en rad anpassade tilläggstjänster, underlättar många vanligt förekommande problem som valutaväxling, betalningskrav, import- och exporttillstånd, leveranser och retur, översättning, kundsupport samt pris- och produktanpassning.

Sammanfattningsvis kan sägas att Chinova erbjuder e-handlare i väst stor kunskap om kinesisk e-handel, konsumenternas behov och en inhemsk betalningstjänst. Till kinesiska e-handlare erbjuds kunskap om utländsk e-handel och stöd för etablering på nya marknader. Kort sagt – Chinova erbjuder ett sätt att öka försäljningen för e-handlare samtidigt som risker och kostnader är kontrollerade.

## MÅL OCH STRATEGI

Målet är att Chinova ska bli en ledande leverantör av helhetslösningar för betalnings- och marknadsföringstjänster för e-handel till och från Kina. Chinova kan leverera mervärde för kunder inom samtliga sektorer men har valt att fokusera på rese-, event-, detaljhandel och mediasegementen.

Genom en lokal närvaro i Peking och Shanghai, med egen personal och starka partners i Paynova och LeiXun har Chinova en unik position att skapa mervärde för sina kunder både i Kina och övriga världen. Med cirka 640 miljoner unika kortinnehavare och en e-handelsportal som kommer att lanseras under 2010 har China UnionPay en mycket stark position på den kinesiska marknaden. Samarbetet med China UnionPay ger Chinova mycket goda förutsättningar att nå målet om att bli en ledande leverantör av betalnings- och marknadsföringstjänster.

## FÖRDELAR FÖR PAYNOVA

Paynova får intäkter från Chinova baserat på gränsöverskridande transaktioner och via en årlig licensavgift som baseras på den totala transaktionsvolymen i Chinova. Utöver detta tillkommer Paynovas andel av Chinovas resultat.

Att få tag på exakt marknadsstatistik och prognoser är en utmaning som gäller för i princip all affärsverksamhet i Kina. All tillgänglig statistik och prognoser pekar dock på en mycket kraftig förväntad tillväxt inom kinesisk e-handel de närmaste åren.

Läs mer om Chinova på [www.chinova.com](http://www.chinova.com).

# INTÄKTER OCH RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 25 MSEK för helåret och med 11 MSEK för fjärde kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år.

## TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Transaktionsvolymen ökade till 3 089 871 KSEK (646 496) för helåret 2009 och till 1 007 415 KSEK (193 850) för fjärde kvartalet. För helåret 2009 uppgick de transaktionsbaserade intäkterna till 31 308 KSEK (17 188) och för fjärde kvartalet till 9 263 KSEK (4 935). Nettointäkter efter direkta transaktionskostnader uppgick för 2009 till 20 454 KSEK (6 710) och för fjärde kvartalet till 6 540 KSEK (1 845).

## RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar uppgick för helåret 2009 till 34 463 KSEK (47 605) och till 7 495 KSEK (14 769) för fjärde kvartalet.

Avskrivningskostnaderna uppgick för helåret till 6 161 KSEK (4 349) och till 1 449 KSEK (1 877) för fjärde kvartalet.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick för 2009 till -1 430 KSEK (-335) och för fjärde kvartalet till -992 KSEK (-279).

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 958 KSEK (1 651). Därtill kommer en outnyttjad checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) samt 250 KSEK (0) i spärrade medel. De räntebärande skulderna uppgick till 6 500 KSEK (8 518) och koncernens egna kapital uppgick till 6 182 KSEK (5 065) innebärande en soliditet om 18 procent (15).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för helåret till -14 149 KSEK (-35 144) och för fjärde kvartalet till -1 226 KSEK (-7 978).

Under 2009 har investeringar i anläggningstillgångar sammanlagt gjorts med 8 007 KSEK (5 097) varav 250 KSEK (0) avser avsättning till spärrkonto och 6 082 KSEK (0) investering i intressebolag. Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 21 714 KSEK

(25 745). Under året har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 536 KSEK (4 879). Motsvarande belopp för fjärde kvartalet var 260 KSEK (875). Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick för 2009 till 139 KSEK (218).

Investeringen i intressebolaget Chinova har finansierats med ett kortfristigt lån om 6 500 KSEK. Lånet som har en löptid på ett år kan närsomhelst lösas kontant eller under vissa förutsättningar mot aktier i Paynova eller i Chinova. För det fall lånet löses kontant finns villkor om extra ersättning som är kopplad till Paynova-aktiens kursutveckling under lånets löptid. I bokslutet har 455 KSEK reserverats som finansiell kostnad baserat på balansdagens aktiekurs som en följd av detta villkor.

Under 2009 har bolaget genomfört en nyemission som tillfört bolaget 21 526 KSEK efter emissionskostnader. Den tidigare redovisade tvistiga emissionskostnaden avseende så kallad "success fee" om 2 526 KSEK har krediterats då parterna i januari 2010 träffat en förlikning. Då uppgörelsen har en viss koppling till Paynova-aktiens slutkurs på en framtida avräkningsdag har av försiktighetsskäl 817 KSEK reserverats i bokslutet som en rörelsekostnad baserat på balansdagens aktiekurs. Teoretiskt kan Paynova maximalt få en kostnad på 2 746 KSEK om Paynova-aktien vid avräkningsdagen saknar värde. Bolagets bedömning är dock att uppgörelsen inte kommer att ha någon resultat- eller likviditetseffekt vid den slutliga avräkningsdagen.

Paynova och Skatteverket har olika uppfattning om Paynovas skattskyldighet för mervärdesskatt. Länsrätten meddelade i juli 2009 dom till Skatteverkets fördel. Då Paynova överklagat domen till Kammarrätten förs en diskussion med Skatteverket om hanteringen av de perioder som enligt Länsrättens dom skall korrigeras. Paynova har löpande reserverat en kostnad för moms enligt Länsrättens dom som vid balansdagen uppgick till 12 028 KSEK (11 332) varför det slutliga utfallet av momsfrågan endast kommer att ha en likviditetspåverkande effekt. Under

## UTESTÅENDE OPTIONS RÄTTER

| Emissioner               | Optionsrätter | Antal nya aktier | Teckningskurs SEK | Teckningstid          |
|--------------------------|---------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Optionsrätter 2011/TO9 * | 3 319 199     | 3 720 637        | 8,03              | 2011-02-01–2011-05-31 |
| Optionsrätter 2012 **    | 1 650 000     | 1 650 000        | 1,30              | 2012-05-01–2012-05-31 |

\*) Antal nya aktier och teckningskurs 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 överlätas vid ett eller flera tillfällen dock senast 28 februari 2010 varav den första överlåtelsen om 1 530 000 optionsrätter gjordes i juli 2009.

2009 har andelen obestridliga mervärdesskattepliktiga intäkter ökat innebärande att avsättningen för en eventuell framtida momskostnad minskat.

Bolaget bedömer, med undantag av osäkerheten i ovan nämnda scenarier, att det verksamhetsgenererade rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka bolagets kapitalbehov i det kortare perspektivet.

### SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det preliminära outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgår till 259 517 KSEK (238 377).

### EGET KAPITAL

Aktiekapitalet vid årets slut utgörs av 8 205 KSEK fördelade på 82 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till 6 182 KSEK (5 065).

### RESULTATANALYS

Ökningen av transaktionsvolymen kan delvis förklaras av att nya kunder tillkommit och att befintliga kunder ökat sin försäljning. Bruttotransaktionsmarginalen uppgick till 1,0 procent (2,7) för 2009 och till 0,9 procent (2,5) för fjärde kvartalet. Bruttotransaktionsmarginalen har normaliserats till en mer marknadsanpassad nivå i takt med att transaktionsvolymerna ökat.

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

Reduceringen av de externa kostnaderna stabiliserades mot slutet av året 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 förklaras främst av kostnader från kortfristiga lån som upptogs i anslutning till nyemissionen och kostnader kopplade till den externa finansieringen för etableringen av verksamheten i Chinova samt räntekostnad avseende inbetald moms i enlighet med Länsrättens dom. I de finansiella kostnaderna ingår även en bokföringsmässig reaförlust om 242 KSEK avseende avyttringen av 51 procent av andelarna i Chinova till Lison Technology Ltd (LeiXun).

### MEDARBETARE

Vid årets slut hade Paynova 15 (24) anställda, varav 4 (11) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under året. Medelantalet anställda under året uppgick till 19 (23).

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2009 har räntor till närstående om 376 KSEK belastat resultatet och i posten emissionskostnader, som redovisats direkt i eget kapital, ingår 584 KSEK i ersättningar till närstående.

Investeringen i Chinova har finansierats genom lån från ett till styrelseledamot närstående bolag. Övriga lån från närstående har återbetalats.

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

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.

tjänster, legala förutsättningar, produkter, system och immateriella rättigheter.

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

## REGULATORISK ÖVERVAKNING

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 hos kortnätverken är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

## LIKVIDITETSRISK

De i delårsrapporten tidigare beskrivna osäkerheterna avseende bolagets skattskyldighet för mervärdesskatt, ingånga låneavtal samt uppgörelsen om emissionskostnad utgör alla en likviditetsrisk för bolaget.

Om en omtaxering av oreglerade momsperioder sker kan det inom en relativt snar framtid innebära att ett belopp om 10-12 MSEK förfaller till betalning. Vidare kan en negativ likviditetseffekt inte heller uteslutas då villkoren i låneavtalet och i uppgörelsen om emissionskostnad har en koppling till Paynova-aktiens kursutveckling.

## FINANSIERINGSRISK

Vid avvikelser från den planerade utvecklingen och de bedömningar som gjorts i bokslutet kan det inte uteslutas att det inom en snar framtid uppstår en situation där bolaget måste anskaffa nytt externt kapital.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella

# Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK                                                 | KV 4 2009      | KV 4 2008      | 2009           | 2008           | 2007           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Transaktionsbaserade intäkter</b>                 | <b>9 263</b>   | <b>4 935</b>   | <b>31 308</b>  | <b>17 188</b>  | <b>15 377</b>  |
| Övriga intäkter                                      | 457            | 1 404          | 1 026          | 3 001          | 8 491          |
| <b>Summa intäkter</b>                                | <b>9 720</b>   | <b>6 339</b>   | <b>32 334</b>  | <b>20 189</b>  | <b>23 868</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                           |                |                |                |                |                |
| Direkta transaktionskostnader                        | -2 723         | -3 091         | -10 854        | -10 479        | -9 468         |
| Produktionskostnader                                 | -434           | -1 182         | -2 509         | -4 406         | -4 525         |
| Övriga externa kostnader                             | -3 802         | -8 770         | -16 910        | -22 881        | -26 974        |
| Personalkostnader                                    | -3 259         | -4 817         | -15 044        | -20 317        | -22 181        |
| Av- och nedskrivningar                               | -1 449         | -1 877         | -6 161         | -4 349         | -7 127         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                     | <b>-11 667</b> | <b>-19 737</b> | <b>-51 478</b> | <b>-62 432</b> | <b>-70 275</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                               | <b>-1 947</b>  | <b>-13 398</b> | <b>-19 144</b> | <b>-42 243</b> | <b>-46 407</b> |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> | <b>-992</b>    | <b>-279</b>    | <b>-1 430</b>  | <b>-335</b>    | <b>-1 175</b>  |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>             | <b>-2 939</b>  | <b>-13 677</b> | <b>-20 574</b> | <b>-42 578</b> | <b>-47 582</b> |
| Skatter                                              | -              | -              | -              | -              | 1 254          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>-2 939</b>  | <b>-13 677</b> | <b>-20 574</b> | <b>-42 578</b> | <b>-46 328</b> |
| <b>Poster redovisade direkt i eget kapital</b>       |                |                |                |                |                |
| Resultat från andelar i intressebolag                | -467           | -              | -467           | -              | -              |
| Valutakursdifferenser                                | 26             | -12            | 22             | -3             | -84            |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN *</b>                  | <b>-3 380</b>  | <b>-13 689</b> | <b>-21 019</b> | <b>-42 581</b> | <b>-46 412</b> |
| Totalresultat per aktie, SEK                         | 0,0            | -0,3           | -0,3           | -1,0           | -1,3           |
| Totalresultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK | 0,0            | -0,3           | -0,3           | -1,0           | -1,3           |

\* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.



# Koncernens rapport över finansiell ställning

| KSEK                                                         | 2009-12-31    | 2008-12-31    | 2007-12-31    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |               |               |               |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten                  | 21 714        | 25 745        | 24 635        |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 518           | 973           | 1 335         |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 5 622         | -             | -             |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |               |               |               |
| Reversfordran                                                | 746           | 746           | 4 142         |
| Övriga omsättningstillgångar                                 | 5 259         | 4 283         | 5 968         |
| Likvida medel                                                | 958           | 1 651         | 12 475        |
| Likvida medel, klientmedel                                   | 21 048        | 17 139        | 18 138        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>55 865</b> | <b>50 537</b> | <b>66 693</b> |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>6 182</b>  | <b>5 065</b>  | <b>28 848</b> |
| <b>SKULDER</b>                                               |               |               |               |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |               |               |               |
| Kortfristig upplåning, räntebärande                          | 6 500         | 8 518         | -             |
| Konvertibla skuldebrev, ej räntebärande                      | -             | 45            | 45            |
| Skuld klientmedel                                            | 21 048        | 17 139        | 18 138        |
| Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande                 | 22 135        | 19 770        | 19 662        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>55 865</b> | <b>50 537</b> | <b>66 693</b> |
| Ställda säkerheter                                           | 9 700         | 6 700         | 10 000        |
| Ansvarsförbindelser                                          | Inga          | Inga          | Inga          |

## Koncernens förändringar i eget kapital

| KSEK                                      | 2009         | 2008          | 2007          |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Ingående eget kapital för perioden</b> | <b>5 065</b> | <b>28 848</b> | <b>7 623</b>  |
| Nyemission                                | 25 263       | 23 097        | 72 553        |
| Emissionskostnader                        | -3 601       | -4 299        | -4 916        |
| Premie för optionsprogram                 | 474          | -             | -             |
| Totalresultat för perioden                | -21 019      | -42 581       | -46 412       |
| <b>UTGÅENDE EGET KAPITAL FÖR PERIODEN</b> | <b>6 182</b> | <b>5 065</b>  | <b>28 848</b> |

## Koncernens rapport över kassaflöden

| KSEK                                                                              | 2009           | 2008           | 2007           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>-14 149</b> | <b>-35 144</b> | <b>-36 224</b> |
| Förändring i rörelsekapital                                                       | -65            | 10 347         | -1 736         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>-14 214</b> | <b>-24 797</b> | <b>-37 960</b> |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                             | -8 007         | -5 097         | -5 035         |
| Inbetalt kapital vid nyemission                                                   | 25 263         | 23 234         | 72 498         |
| Betalda emissionskostnader                                                        | -3 737         | -4 159         | -4 536         |
| Förändring av låneskulder                                                         | -              | -              | -15 000        |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                       | <b>-695</b>    | <b>-10 819</b> | <b>9 967</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         | <b>1 651</b>   | <b>12 475</b>  | <b>2 508</b>   |
| <b>Kursdifferens i likvida medel</b>                                              | <b>2</b>       | <b>-5</b>      | <b>-</b>       |
| <b>Likvida medel vid periodens slut *</b>                                         | <b>958</b>     | <b>1 651</b>   | <b>12 475</b>  |

\*) Exklusive beviljad checkräkningskredit om 3 000 KSEK.

## Kvartalsöversikt

|                                                | KV 4 2009 | KV 3 2009 | KV 2 2009 | KV 1 2009 | KV 4 2008 | KV 3 2008 |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Transaktionsvolym, KSEK                        | 1 007 415 | 962 287   | 936 684   | 183 485   | 193 850   | 150 921   |
| Transaktionsbaserade intäkter, KSEK            | 9 263     | 8 733     | 8 551     | 4 761     | 4 935     | 3 729     |
| Transaktionskostnader, KSEK                    | -2 723    | -2 784    | -2 961    | -2 386    | -3 091    | -2 250    |
| Transaktionsnetto, KSEK                        | 6 540     | 5 949     | 5 590     | 2 375     | 1 844     | 1 479     |
| Resultat efter finansiella poster, KSEK        | -2 939    | -1 966    | -6 891    | -8 778    | -13 677   | -8 145    |
| Resultat per aktie, SEK                        | 0,0       | 0,0       | -0,1      | -0,2      | -0,3      | -0,2      |
| Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)     | 0,0       | 0,0       | -0,1      | -0,2      | -0,3      | -0,2      |
| Eget kapital, SEK                              | 6 182     | 7 037     | 8 513     | 17 914    | 5 065     | 18 751    |
| Eget kapital per aktie, SEK                    | 0,1       | 0,1       | 0,1       | 0,3       | 0,1       | 0,4       |
| Eget kapital per akite, SEK (efter utspädning) | 0,1       | 0,1       | 0,1       | 0,3       | 0,1       | 0,4       |
| 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, %*                                  | 18        | 23        | 27        | 42        | 15        | 46        |
| Skuldsättningsgrad, %                          | 105       | 26        | -         | 19        | 168       | 12        |

\*) I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

# Moderbolagets resultaträkning

| KSEK                                                 | KV 4 2009      | KV 4 2008      | 2009           | 2008           | 2007           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Transaktionsbaserade intäkter</b>                 | <b>9 263</b>   | <b>4 935</b>   | <b>31 308</b>  | <b>17 188</b>  | <b>15 377</b>  |
| Övriga intäkter                                      | 457            | 1 404          | 1 026          | 3 001          | 8 491          |
| <b>Summa intäkter</b>                                | <b>9 720</b>   | <b>6 339</b>   | <b>32 334</b>  | <b>20 189</b>  | <b>23 868</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                           |                |                |                |                |                |
| Direkta transaktionskostnader                        | -2 723         | -3 091         | -10 854        | -10 479        | -9 495         |
| Produktionskostnader                                 | -434           | -1 182         | -2 509         | -4 406         | -4 498         |
| Övriga externa kostnader                             | -3 849         | -8 708         | -16 687        | -22 681        | -23 490        |
| Personalkostnader                                    | -3 269         | -4 817         | -15 017        | -20 317        | -20 862        |
| Avskrivningar                                        | -1 380         | -1 877         | -6 161         | -4 349         | -4 505         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                     | <b>-11 655</b> | <b>-19 675</b> | <b>-51 228</b> | <b>-62 232</b> | <b>-62 850</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                               | <b>-1 935</b>  | <b>-13 336</b> | <b>-18 894</b> | <b>-42 043</b> | <b>-38 982</b> |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>       |                |                |                |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag               | -              | -              | -              |                | -5 881         |
| Finansiella intäkter                                 | 45             | -              | 45             | 40             | 195            |
| Finansiella kostnader                                | -1 113         | -261           | -1 535         | -357           | -1 371         |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> | <b>-1 068</b>  | <b>-261</b>    | <b>-1 490</b>  | <b>-317</b>    | <b>-7 057</b>  |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>             | <b>-3 003</b>  | <b>-13 597</b> | <b>-20 384</b> | <b>-42 360</b> | <b>-46 039</b> |
| Skatter                                              | 124            | -              | 124            | -              | -13            |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>-2 879</b>  | <b>-13 597</b> | <b>-20 260</b> | <b>-42 360</b> | <b>-42 052</b> |

# Moderbolagets balansräkning

| KSEK                                  | 2009-12-31    | 2008-12-31    | 2007-12-31    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 21 714        | 25 745        | 24 635        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 518           | 973           | 1 335         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 7 383         | 907           | 905           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>29 615</b> | <b>27 625</b> | <b>26 875</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Kortfristiga fordringar               | 7 357         | 6 261         | 10 130        |
| Likvida medel                         | 484           | 1 199         | 12 350        |
| Likvida medel, klientmedel            | 21 048        | 17 139        | 18 137        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>28 889</b> | <b>24 599</b> | <b>40 617</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>58 504</b> | <b>52 224</b> | <b>67 492</b> |
| Eget kapital                          | 7 302         | 5 554         | 29 114        |
| Kortfristiga skulder                  | 51 202        | 46 670        | 38 378        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>58 504</b> | <b>52 224</b> | <b>67 492</b> |
| Ställda säkerheter                    | 9 700         | 6 700         | 10 000        |
| Ansvarsförbindelser                   | Inga          | Inga          | Inga          |



#### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport följer Årsredovisningslagen och RFR 2.2. Rapporten 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

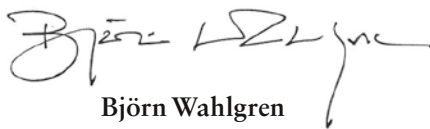
Den uppdaterade standarden IAS 1, Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med 2009 varmed benämningar på uppställningar bland räkningar har anpassats. Övriga redovisningsstandards och tolkningar som antagits av EU-kommissionen med tillämpning från den 1 januari 2009 bedöms inte ha någon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

#### GRANSKNING

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten 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.

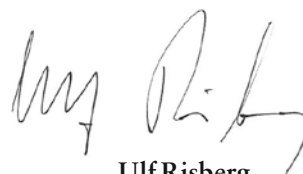
Stockholm den 18 februari 2010



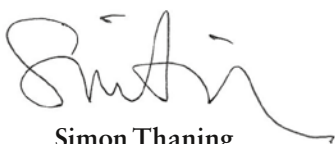
**Björn Wahlgren**  
Ordförande



**Lars Guldstrand**



**Ulf Risberg**



**Simon Thaning**  
VD

## Flerårsöversikt

|                                                                     | 2009      | 2008    | 2007    | 2006    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|---------|
| Antal aktier vid periodens slut i tusental                          | 82 050    | 43 184  | 39 830  | 32 852  |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädningsseffekt i tusental | 82 050    | 43 184  | 42 981  | 33 094  |
| Genomsnittligt antal aktier i tusental                              | 72 772    | 41 271  | 35 429  | 26 975  |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädningsseffekt i tusental     | 72 772    | 42 773  | 39 985  | 27 233  |
| Transaktionsvolym, KSEK                                             | 3 089 871 | 646 496 | 489 893 | 357 440 |
| Transaktionsbaserade intäkter, KSEK                                 | 31 308    | 17 188  | 15 377  | 15 283  |
| Transaktionskostnader, KSEK                                         | -10 854   | -10 479 | -9 468  | -8 168  |
| Transaktionsnetto, KSEK                                             | 20 454    | 6 709   | 5 909   | 7 115   |
| Resultat efter finansiella poster, KSEK                             | -20 574   | -42 578 | -47 582 | -80 861 |
| Eget kapital per aktie, SEK                                         | 0,1       | 0,1     | 0,7     | 0,2     |
| Eget kapital per aktie efter utspädningsseffekt, SEK                | 0,1       | 0,1     | 0,7     | 0,2     |
| Eget kapital, KSEK                                                  | 6 182     | 5 065   | 28 848  | 7 623   |
| Räntebärande nettokassa, KSEK                                       | 15 506    | 10 273  | 30 613  | 155     |
| Soliditet, %                                                        | 11        | 10      | 43      | 13      |
| Skuldsättningsgrad, %                                               | 105       | 168     | -       | 197     |
| Medelantal anställda                                                | 19        | 23      | 22      | 33      |
| Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK             | 1 536     | 4 879   | 4 844   | 21 078  |
| Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK               | 139       | 218     | 191     | 1 172   |
| Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK              | 6 332     | -       | -       | -       |

### KALENDARIUM

Årsstämma: 20 maj 2010

Delårsrapport januari-mars 2010: 20 maj 2010

Delårsrapport januari-juni 2010: 26 augusti 2010

Delårsrapport januari-september 2010: 11 november 2010

Bokslutskommuniké 2010: 17 februari 2011

### 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/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](http://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](http://WWW.PAYNOVA.COM)