



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2010



# DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2010

## JANUARI – JUNI 2010 I SAMMANDRAG

- Transaktionsvolymen uppgick till 2 057 671 KSEK (1 120 255) under första halvåret 2010, en ökning med 84% jämfört med motsvarande period 2009.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under första halvåret till 15 268 KSEK (13 312), vilket motsvarar en ökning med 15% jämfört med motsvarande period 2009.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 12 741 KSEK till 727 KSEK (-12 014) under första halvåret, jämfört med motsvarande period föregående år.

## APRIL – JUNI 2010 I SAMMANDRAG

- Under andra kvartalet 2010 ökade transaktionsvolymen med 17% till 1 096 742 KSEK (936 742) jämfört med andra kvartalet föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick under kvartalet till 8 086 KSEK (8 551), vilket motsvarar en minskning med 5% jämfört med andra kvartalet 2009.
- Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 6 311 KSEK till 1 264 KSEK (-5 047) under årets andra kvartal jämfört med andra kvartalet 2009.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER DELÅRSPERIODEN

- Paynova tecknade ett samarbetsavtal med Litium, Sveriges ledande leverantör inom webb och e-handel.
- Paynova har genomfört en fullständig uppgradering av infrastrukturen i produktionsmiljön. Bytet till ny hostingleverantör innebär maximal tillgänglighet och förbättrad prestanda i betalningslösningen.
- Paynovas intressebolag Chinova har arbetat intensivt med att färdigställa och produktionssätta den e-handelsgalleria som Chinova fått i uppdrag av China Union Pay att utveckla.
- Paynova arrangerade i juni ett event tillsammans med Trippus och ClickGiro där en komplett lösning för bokning, betalning och distribution av elektro-

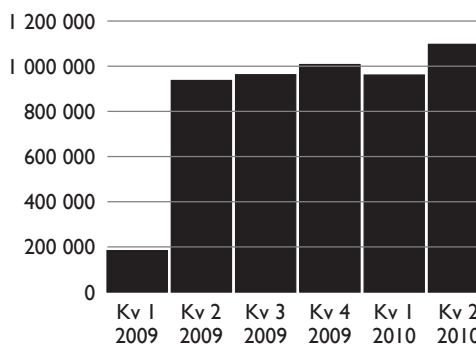
niska biljetter presenterades. Tillställningen riktade sig främst mot eventbolag och länstrafikoperatörer.

- På årsstämman den 20 maj 2010 omvaldes Björn Wahlgren som arbetande styrelseordförande. Till nya styrelseledamöter invaldes Meg Tivéus och Yngve Andersson istället för Lars Guldstrand och Dan Blomberg som båda undanbett sig omval.

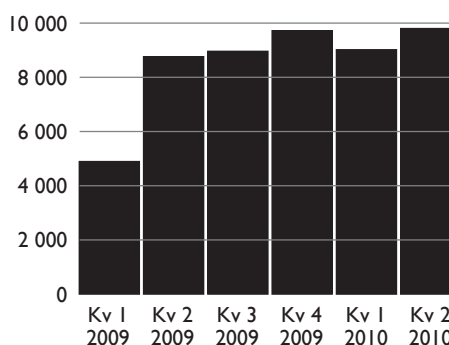
## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET UTGÅNG

- Styrelsen i Paynova AB har utsett Mangold Fondkommission AB som likviditetsgarant i bolagets aktie som är noterat på NGM Equity. Mangolds uppdrag startade den 19 augusti 2010.

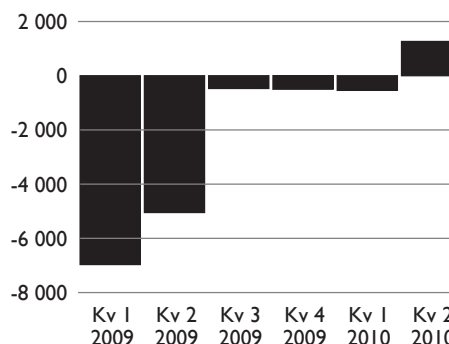
Transaktionsvolym, KSEK



Intäkter, KSEK



EBITDA, KSEK



## VD – KOMMENTAR

Paynova är nu en komplett leverantör av betaltjänster för e-handel, och konkurrerar på lika villkor med de stora nordiska aktörerna. Kunderna väljer ur vårt breda sortiment och köper den tjänstesammansättning som passar dem bäst. Detta i samverkan med den översyn av priser vi gjorde i våras har förenklat dialogen med nya kundprospekt och därmed lett till att vi ökat antalet offerter.

Andra kvartalet var det resultatmässigt bästa i Paynovas historia. I huvudsak följer vi den uppsatta planen för 2010 och jag ser fram emot ytterligare resultatförbättringar under de återstående kvartalen. Paynovas position förbättras kontinuerligt tack vare vårt långsiktiga arbete med förbättrad paketering, rätt kundsammanställning och effektivisering av interna rutiner. Affärsläget är tillfredsställande och samarbeten med e-handelsplattformar ger löpande tillskott av nya e-handlare.

Marknaden för betaltjänster växer starkt men är fortfarande ung och i ständig förändring. För Paynova är det nödvändigt att analysera förändringarna och en slutsats är att e-handlarnas beteende kring val av betaltjänstleverantör håller på att förändras. Precis som tidigare är god service oerhört viktigt men vi kan också se tecken på att e-handlarnas förväntningar på vilka tjänster som efterfrågas förändras. Vi för löpande diskussioner med potentiella partners som kan ge Paynova snabbare tillgång till de mest intressanta grupperna av e-handlare och därmed en hävstång i affärsutvecklingen. Det är ännu för tidigt att nämna aktörernas namn men jag kan säga att det handlar om att bryta ny mark och invanda strukturer. Jag räknar med att kunna informera löpande om detta under hösten.

Det pratas mycket om säkerhet i vår bransch och varje leverantör har en egen lösning för bedrägeriskydd. Paynova såg en nödvändighet i att klargöra kostnadsbilden för de olika bedrägeriskydd som erbjuds till e-handlare. Vid genomgången stod det tydligt att ambitionsnivån skiljer sig avsevärt mellan de olika erbjudandena som står e-handlarna till buds. Paynovas bedrägeriskydd står ut som det mest kompletta och för att göra det ännu mer tillgängligt för alla typer av e-handlare produktifierar vi nu det bedrägeriskydd vi erbjuder. E-handlaren behöver inte köpa hela betallösningen för att kunna utnyttja bedrägeriskyddet. Tjänsten kommer erbjudas i fyra nivåer, varav Paynova är ensamma på marknaden om de två högsta och mest sofistikerade varianterna.



Simon Thaning, VD

Under andra kvartalet genomförde Paynova en fullständig uppgradering av infrastrukturen i produktionsmiljön. Systemets tillgänglighet och prestanda har vid samtliga mätningar efter flytten visat sig vara ännu bättre än innan. Vi räknar också med att den "tredimensionella" redundans Paynova nu kan börja bygga ytterligare ökar vår attraktionskraft hos de riktigt stora e-handlarna.

I Kina fortsätter Paynovas intressebolag Chinova att ansluta nya e-handlare till China UnionPays e-handels portal. Trots att marknadsföringsinsatserna ännu inte startat är portalen igång med både e-handlare, konsumenter och transaktioner. Förväntningarna på Chinovas omsättning är fortfarande desamma, men nu med en tidsmässig förskjutning, vilket innebär att Paynovas intäkter från Chinova blir mindre än prognostiserat under 2010.

Sammanfattningsvis fortsätter Paynova att utvecklas enligt plan men förseningen av intäkterna från Chinova gör att målet om lönsamhet kan bli svårt att nå på helårsbasis 2010.

Simon Thaning  
Stockholm i augusti 2010

# INTÄKTER OCH RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med 6 MSEK under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

## TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Transaktionsvolymen uppgick till 2 057 671 KSEK (1 120 225) för första halvåret och 1 096 742 KSEK (936 742) för andra kvartalet. De transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 15 268 SEK (13 312) för första halvåret och 8 086 KSEK (8 551) för andra kvartalet. Nettointäkter efter direkta transaktionskostnader uppgick för första halvåret till 14 156 KSEK (8 307) och under andra kvartalet till 7 409 KSEK (5 800).

## RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar uppgick för första halvåret till 13 429 KSEK (20 321) och under andra kvartalet till 6 145 KSEK (10 847). För första halvåret uppgick avskrivningskostnaderna till 3 306 KSEK (3 236) och under andra kvartalet till 1 653 KSEK (1 701). Resultatet från finansiella investeringar motsvarade 96 KSEK (-419) första halvåret och -174 KSEK (-143) under andra kvartalet.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2010 till 3 482 KSEK (1 291). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 0 KSEK (0) har utnyttjats, samt 250 KSEK (250) i spärrade medel. De räntebärande skulderna uppgick till 6 782 KSEK (0) och koncernens egna kapital uppgick till 3 038 KSEK (8 513) innebärande en soliditet om 9 procent (27).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under första halvåret till 810 KSEK (-12 433) och för andra kvartalet till 1 075 KSEK (-5 190).

Under första halvåret har investeringar i anläggningstillgångar sammanlagt gjorts med 489 KSEK (1 058). Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 19 003 KSEK (23 893). Under delårsperioden har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 480 KSEK (932) och motsvarande belopp för andra

kvartalet var 295 KSEK (270). Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 9 KSEK (126).

Investeringen i intressebolaget Chinova har finansierats med ett kortfristigt lån om 6 500 KSEK. Lånet som har en löptid på ett år kan när som helst 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 Paynovaaktiens kursutveckling under lånets löptid. Per den 30 juni uppgår reserven för detta till 0 KSEK.

Ett avtal med en av bolagets finansiella rådgivare innefattar villkor om ersättning som har en koppling till Paynovaaktiens slutkurs på en framtida avräkningsdag. Av försiktighetsskäl har 203 KSEK reserverats under första halvåret som en rörelsekostnad baserat på aktiekursen den 30 juni 2010. Teoretiskt kan Paynova maximalt få en kostnad på 2 000 KSEK om Paynovaaktien 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. Per den 30 juni 2010 uppgick reserven till 12 428 KSEK (12 954) varför ett eventuellt negativt utfall i momsfrågan endast kommer att ha en likviditetspåverkande effekt. 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.

## UTESTÅENDE OPTIONS RÄTTER

| Emission                 | Antal nya aktier | Teckningskurs | Teckningstid          |
|--------------------------|------------------|---------------|-----------------------|
| Optionsrätter 2011/TO9 * | 3 720 637        | 8,03          | 2011-02-01–2011-05-31 |
| Optionsrätter 2012 **    | 1 530 000        | 1,30          | 2012-05-01–2012-05-31 |

\*) Antal nya aktier och teckningskurs har omräknats med anledning av genomförd nyemission under 2009.

\*\*) Vid årsstämman 14 maj 2009 beslutades om emission av 1 650 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram till anställda, varav 1 530 000 optionsrätter överlätits. Ingen ytterligare överlåtelse kommer att ske.

### SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det preliminära outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2010 års taxering uppgår till 259 517 KSEK (238 368).

### EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 juni 2010 utgörs av 8 205 KSEK fördelade på 82 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 3 038 KSEK (8 513).

### RESULTATANALYS

Ökningen av transaktionsvolymen förklaras av att nya kunder och tjänster tillkommit jämfört med samma period 2009, samt att befintliga kunder ökat sin försäljning. Bruttotransaktionsmarginalen uppgick för första halvåret till 0,7 procent (1,2) och under andra kvartalet till 0,7 procent (0,9).

Nettotransaktionsmarginalen uppgick till 0,5 procent (0,7) för första halvåret och till 0,5 procent (0,6) för årets andra kvartal.

I övriga intäkter ingår 2 939 KSEK (0) i kontohållningsavgifter för första halvåret och 1 462 KSEK (0) för andra kvartalet.

Bolagets kostnads massa har stabiliserats och ligger nu på en långsiktigt hållbar nivå.

Resultat från finansiella investeringar förklaras främst av kostnader kopplade till den externa finansieringen för etableringen av verksamheten i Chinova samt en återföring av en tidigare reserv kopplad till lån avseende finansiering av investeringen i Chinova.

### MEDARBETARE

Per den 30 juni 2010 hade Paynova 13 (17) anställda, varav 4 (5) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under året. Medelantalet anställda under delårsperioden uppgick till 14 (22).

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under andra kvartalet har inga transaktioner skett med närstående.

# RISKFAKTORER

Paynovas verksamhet innebär 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.

## REGULATORISK ÖVERVAKNING

Paynova är PCI-certifierat sedan 2006 och arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i takt 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 mervärdeskatt, ingånget låneavtal samt träffat avtal med en av bolagets finansiella rådgivare utgör alla en likviditetsrisk för bolaget.

Om en omtaxering av oreglerade momsperioder sker kan det innebära att ett belopp om 10 – 12 MSEK förfaller till betalning inom en snar framtid. Vidare kan en negativ likviditetseffekt inte heller uteslutas då villkoren i låneavtalet samt avtalet med en av bolagets finansiella rådgivare har en koppling till Paynovaaktiens 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. Styrelsen har en beredskap och handlingsplan för att hantera den situationen om den skulle uppstå.

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 2009.

# Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK                                                  | KV 2 2010      | KV 2 2009      | KV 1-2 2010    | KV 1-2 2009    | KV 3 2009<br>- KV 2 2010 | 2009           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                             |                |                |                |                |                          |                |
| Transaktionsbaserade intäkter                         | 8 086          | 8 551          | 15 268         | 13 312         | 33 264                   | 31 308         |
| Övriga intäkter                                       | 1 714          | 210            | 3 550          | 342            | 4 234                    | 1 026          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                       | <b>9 800</b>   | <b>8 761</b>   | <b>18 818</b>  | <b>13 654</b>  | <b>37 498</b>            | <b>32 334</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                            |                |                |                |                |                          |                |
| Direkta transaktionskostnader                         | -2 391         | -2 961         | -4 662         | -5 347         | -10 169                  | -10 854        |
| Produktionskostnader                                  | -408           | -745           | -793           | -1 591         | -1 711                   | -2 509         |
| Övriga externa kostnader                              | -2 694         | -5 895         | -6 440         | -9 938         | -13 412                  | -16 910        |
| Personalkostnader                                     | -3 043         | -4 207         | -6 196         | -8 792         | -12 448                  | -15 044        |
| Av- och nedskrivningar                                | -1 653         | -1 701         | -3 306         | -3 236         | -6 231                   | -6 161         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                      | <b>-10 189</b> | <b>-15 509</b> | <b>-21 397</b> | <b>-28 904</b> | <b>-43 971</b>           | <b>-51 478</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                                | <b>-389</b>    | <b>-6 748</b>  | <b>-2 579</b>  | <b>-15 250</b> | <b>-6 473</b>            | <b>-19 144</b> |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>  | <b>-174</b>    | <b>-143</b>    | <b>96</b>      | <b>-419</b>    | <b>-915</b>              | <b>-1 430</b>  |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>              | <b>-563</b>    | <b>-6 891</b>  | <b>-2 483</b>  | <b>-15 669</b> | <b>-7 388</b>            | <b>-20 574</b> |
| Skatter                                               | -              | -              | -              | -              | -                        | -              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                             | <b>-563</b>    | <b>-6 891</b>  | <b>-2 483</b>  | <b>-15 669</b> | <b>-7 388</b>            | <b>-20 574</b> |
| <b>Poster redovisade direkt i eget kapital</b>        |                |                |                |                |                          |                |
| Resultat från andelar i intressebolag                 | -319           | -              | -650           | -              | -1 117                   | -467           |
| Valutakursdifferenser                                 | -13            | 6              | -11            | -19            | 30                       | 22             |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN *</b>                   | <b>-895</b>    | <b>-6 885</b>  | <b>-3 144</b>  | <b>-15 688</b> | <b>-8 475</b>            | <b>-21 019</b> |
| Totalresultat per aktie, SEK                          | 0,0            | -0,1           | 0,0            | -0,2           | -0,1                     | -0,3           |
| Totalresultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK | 0,0            | -0,1           | 0,0            | -0,2           | -0,1                     | -0,3           |

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

# Koncernens rapport över finansiell ställning

| <b>KSEK</b>                                                  | <b>2010-06-30</b> | <b>2009-06-30</b> | <b>2009-12-31</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |                   |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten                  | 19 003            | 23 893            | 21 714            |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 412               | 647               | 518               |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 4 973             | 250               | 5 622             |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |                   |                   |                   |
| Reversfordran                                                | 746               | 746               | 746               |
| Övriga omsättningstillgångar                                 | 3 833             | 5 293             | 5 259             |
| Likvida medel                                                | 3 482             | 1 291             | 958               |
| Likvida medel, klientmedel                                   | 14 404            | 20 336            | 21 048            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>46 853</b>     | <b>52 456</b>     | <b>55 865</b>     |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>3 038</b>      | <b>8 513</b>      | <b>6 182</b>      |
| <b>SKULDER</b>                                               |                   |                   |                   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |                   |                   |                   |
| Kortfristig upplåning, räntebärande                          | 6 782             | -                 | 6 500             |
| Konvertibla skuldebrev, ej räntebärande                      | -                 | 45                | -                 |
| Skuld klientmedel                                            | 14 404            | 20 336            | 21 048            |
| Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande                 | 22 629            | 23 562            | 22 135            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>46 853</b>     | <b>52 456</b>     | <b>55 865</b>     |
| <b>Ställda säkerheter</b>                                    | <b>9 700</b>      | <b>3 200</b>      | <b>9 700</b>      |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                                   | <b>Inga</b>       | <b>Inga</b>       | <b>Inga</b>       |

## Koncernens förändringar i eget kapital

| KSEK                                      | KV 1-2 2010  | KV 1-2 2009  | 2009         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående eget kapital för perioden</b> | <b>6 182</b> | <b>5 065</b> | <b>5 065</b> |
| Nyemission                                | -            | 25 263       | 25 263       |
| Emissionskostnader                        | -            | -6 127       | -3 601       |
| Premie för optionsprogram                 | -            | -            | 474          |
| Totalresultat för perioden                | -3 144       | -15 688      | -21 019      |
| <b>UTGÅENDE EGET KAPITAL FÖR PERIODEN</b> | <b>3 038</b> | <b>8 513</b> | <b>6 182</b> |

## Koncernens rapport över kassaflöden

| KSEK                                                                              | KV 1-2 2010  | KV 1-2 2009    | 2009           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>810</b>   | <b>-12 433</b> | <b>-14 149</b> |
| Förändring i rörelsekapital                                                       | 2 203        | -8 145         | -65            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>3 013</b> | <b>-20 578</b> | <b>-14 214</b> |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                             | -489         | -1 308         | -8 007         |
| Inbetalt kapital vid nyemission                                                   | -            | 25 263         | 25 263         |
| Betalda emissionskostnader                                                        | -            | -3 737         | -3 737         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>2 524</b> | <b>-360</b>    | <b>-695</b>    |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         | <b>958</b>   | <b>1 651</b>   | <b>1 651</b>   |
| <b>Kursdifferens i likvida medel</b>                                              | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>2</b>       |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                                           | <b>3 482</b> | <b>1 291</b>   | <b>958</b>     |

\*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK, varav 0 KSEK har utnyttjats.

## Kvartalsöversikt

|                                                | KV 2 2010 | KV 1 2010 | KV 4 2009 | KV 3 2009 | KV 2 2009 | KV 1 2009 |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Transaktionsvolym, KSEK                        | 1 096 742 | 960 929   | 1 007 415 | 962 287   | 936 684   | 183 485   |
| Transaktionsbaserade intäkter, KSEK            | 8 086     | 7 182     | 9 263     | 8 733     | 8 551     | 4 761     |
| Transaktionskostnader, KSEK                    | -2 391    | -2 271    | -2 723    | -2 784    | -2 961    | -2 386    |
| Transaktionsnetto, KSEK                        | 5 695     | 4 911     | 6 540     | 5 949     | 5 590     | 2 375     |
| Resultat efter finansiella poster, KSEK        | -563      | -2 251    | -2 939    | -1 966    | -6 891    | -8 778    |
| Resultat per aktie, SEK                        | 0,0       | 0,0       | 0,0       | 0,0       | -0,1      | -0,2      |
| Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)     | 0,0       | 0,0       | 0,0       | 0,0       | -0,1      | -0,2      |
| Eget kapital, SEK                              | 3 038     | 3 933     | 6 182     | 7 037     | 8 513     | 17 914    |
| Eget kapital per aktie, SEK                    | 0,0       | 0,0       | 0,1       | 0,1       | 0,1       | 0,3       |
| Eget kapital per akite, SEK (efter utspädning) | 0,0       | 0,0       | 0,1       | 0,1       | 0,1       | 0,3       |
| 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, %*                                  | 9         | 12        | 18        | 23        | 27        | 42        |
| Skuldsättningsgrad, %                          | 203       | 217       | 105       | 26        | -         | 19        |

\*) I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

# Moderbolagets resultaträkning

| KSEK                                                 | KV 2 2010      | KV 2 2009      | KV 1-2 2010    | KV 1-2 2009    | KV 3 2009<br>- KV 2 2010 | 2009           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                            |                |                |                |                |                          |                |
| Transaktionsbaserade intäkter                        | 8 086          | 8 551          | 15 268         | 13 312         | 33 264                   | 31 308         |
| Övriga intäkter                                      | 1 714          | 210            | 3 550          | 342            | 4 234                    | 1 026          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                      | <b>9 800</b>   | <b>8 761</b>   | <b>18 818</b>  | <b>13 654</b>  | <b>37 498</b>            | <b>32 334</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                           |                |                |                |                |                          |                |
| Direkta transaktionskostnader                        | -2 391         | -2 961         | -4 662         | -5 347         | -10 169                  | -10 854        |
| Produktionskostnader                                 | -408           | -745           | -793           | -1 591         | -1 711                   | -2 509         |
| Övriga externa kostnader                             | -2 689         | -5 808         | -6 435         | -9 791         | -13 331                  | -16 687        |
| Personalkostnader                                    | -3 043         | -4 201         | -6 196         | -8 777         | -12 436                  | -15 017        |
| Avskrivningar                                        | -1 653         | -1 770         | -3 306         | -3 305         | -6 162                   | -6 161         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                     | <b>-10 184</b> | <b>-15 485</b> | <b>-21 392</b> | <b>-28 811</b> | <b>-43 809</b>           | <b>-51 228</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                               | <b>-384</b>    | <b>-6 724</b>  | <b>-2 574</b>  | <b>-15 157</b> | <b>-6 311</b>            | <b>-18 894</b> |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>       |                |                |                |                |                          |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag               | -              | -              | -              | -              | -                        | -              |
| Finansiella intäkter                                 | 16             | -              | 16             | -              | 61                       | 45             |
| Finansiella kostnader                                | -190           | -144           | 80             | -419           | -1 036                   | -1 535         |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> | <b>-174</b>    | <b>-144</b>    | <b>96</b>      | <b>-419</b>    | <b>-975</b>              | <b>-1 490</b>  |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>             | <b>-558</b>    | <b>-6 868</b>  | <b>-2 478</b>  | <b>-15 576</b> | <b>-7 286</b>            | <b>-20 384</b> |
| Skatter                                              | -4             | -              | -4             | -              | 120                      | 124            |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>-562</b>    | <b>-6 868</b>  | <b>-2 482</b>  | <b>-15 576</b> | <b>-7 166</b>            | <b>-20 260</b> |

# Moderbolagets balansräkning

| KSEK                                  | 2010-06-30    | 2009-06-30    | 2009-12-31    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 19 003        | 23 893        | 21 714        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 412           | 647           | 518           |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 7 383         | 1 088         | 7 383         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>26 798</b> | <b>25 628</b> | <b>29 615</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Kortfristiga fordringar               | 4 646         | 7 248         | 7 357         |
| Likvida medel                         | 3 482         | 1 014         | 484           |
| Likvida medel, klientmedel            | 14 404        | 20 336        | 21 048        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>22 532</b> | <b>28 598</b> | <b>28 889</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>49 330</b> | <b>54 226</b> | <b>58 504</b> |
| Eget kapital                          | 4 808         | 9 113         | 7 302         |
| Kortfristiga skulder                  | 44 522        | 45 113        | 51 202        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>49 330</b> | <b>54 226</b> | <b>58 504</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>             | <b>9 700</b>  | <b>3 200</b>  | <b>9 700</b>  |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>            | <b>Inga</b>   | <b>Inga</b>   | <b>Inga</b>   |

#### 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 2009.

#### NYA ELLER OMARBETADE STANDARDER

Den uppdaterade standarden IAS 1, Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med 2009 varmed benämningar och uppställningar bland räkningar har anpassats. IFRS 3 (reviderad), Rörelseförvärv, som trädde ikraft 1 januari 2010, samt IFRIC

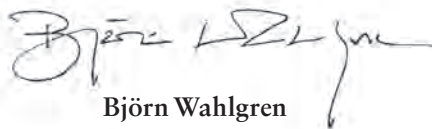
19, Reglering av låneskuld genom emission, som träder ikraft från 1 januari 2011, kan komma att ha påverkan på bolagets framtida finansiella rapportering i någon utsträckning. Övriga redovisningsstandards och tolkningar som antagits av EU-kommissionen med tillämpning från den 1 januari 2010 bedöms inte 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 26 augusti 2010



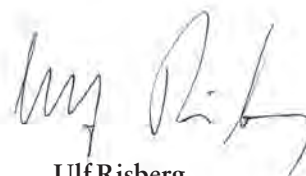
Björn Wahlgren  
Ordförande



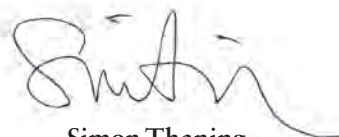
Yngve Andersson



Meg Tivéus



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, %*                                                       | 18        | 15      | 59      | 17      |
| 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     | -       | -       | -       |

\*) I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

## KALENDARIUM

Delårsrapport januari-september 2010:  
11 november 2010

Bokslutskommuniké 2010: 17 februari 2011

## OM PAYNOVA

Paynova är en ledande leverantör av betaltjänstlösningar för e-handel. Bolaget riktar sig framförallt till större e-handlare och erbjuder en bastjänst samt en rad tilläggstjänster, däribland avancerad bedrägeriövervakning. Därutöver erbjuds en helhetstjänst, inklusive betalning, som gör det möjligt för västerländska e-handlare att sälja sina produkter på den kinesiska marknaden. Företaget är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. Mer information finns på [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Björn Wahlgren, styrelseordförande 08-517 100 02

Simon Thaning, vd 08-517 100 14

Maria Ängarp, finanschef 08-517 100 38

## 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)