



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2012



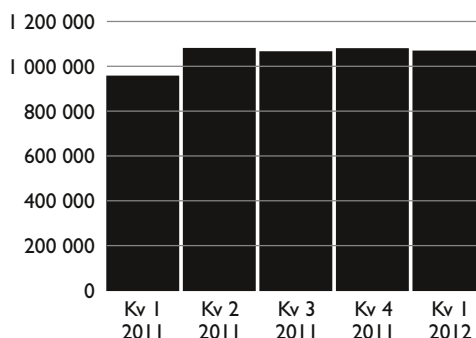
DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2012

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2011 om inget annat anges.)

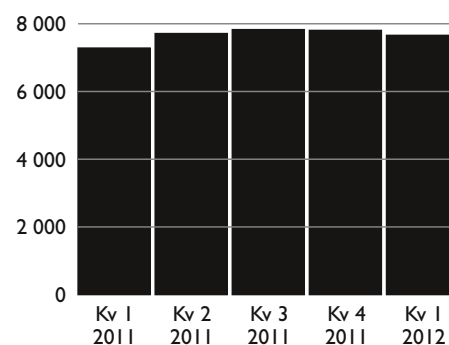
FÖRSTA KVARTALET 2012

- Transaktionsvolymen under första kvartalet uppgick till 1 067 385 KSEK (955 706), en ökning med 11,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick för första kvartalet till 7 660 KSEK (7 284), en ökning med 5,1 procent jämfört med första kvartalet 2011.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 227 KSEK till 387 KSEK (614).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 77 KSEK till -1 172 KSEK (-1 249).
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,02).
- Paynova har tillsammans med partnern Scandisys utvecklat en ny lösning för hantering av kortbetalningar över telefon. Lösningen riktar främst mot rese- och hotellnäringen som på grund av strängare regler kring lagring av kortnummer behöver uppgradera till säkrare teknologi.
- Paynova har adderat betalmetoden Sofort, en form av direktbetalning som ger e-handlare möjlighet att nå konsumenter på en rad europeiska marknader.
- Paynova kan tack vare en ny koppling till e-handelsplattformen Magento lansera sitt hela sitt betaltjänsterbudande till alla e-handlare som använder plattformen Magento.

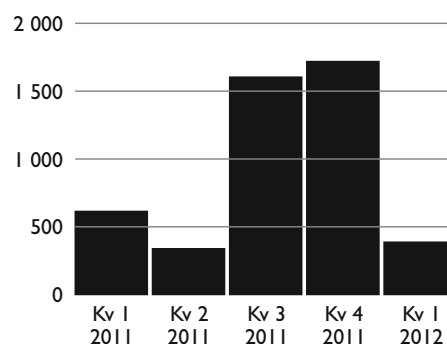
Transaktionsvolym, KSEK



Transaktionsbaserade intäkter, KSEK



Resultat före avskrivningar, KSEK



VD – KOMMENTAR

TRANSAKTIONSVOLYM OCH BRUTTOINTÄKTER för det första kvartalet ökade jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet är positivt men resultatet tyngs av alltför höga kostnader för avskrivningar. Försäljningsarbetet fortskrider enligt plan och har bland annat resulterat i avtalet med Resia som tecknades i kvartalsskiftet. Nya kunder har förutom i Norden även tillkommit på de tyska och italienska marknaderna.

Paynova som en bred plattform för e-handel har förbättrats under perioden; dels har vi nu integrerat e-handelsplattformen Magento, som ger alla Magento-handlare möjlighet att nyttja Paynovas tjänster, dels har vi adderat betalmetoden Sofort, som är en viktig komplettering för de utomnordiska marknaderna. Paynova accentuerar nu också arbetet med mobila betallosningar. På detta område har Paynova en stor fördel av att vara en oberoende aktör; vi kan addera flera olika lösningar parallellt i vår plattform, prova oss fram mellan dem och efter hand fokusera på den teknik som tas emot bäst av marknaden.

Intäkterna från intressebolaget Chinova har varit låga under första kvartalet. Bolaget har under kvartalet förädlad affärsmodellen. Chinovas styrelse har efter samråd med ChinaPay och bolagets huvudfinansier, beslutat att från och med mitten av maj ta första steget i en uppgradering av e-mallen inför en fullskalig lansering vilket skulle ge effekter i form av bland annat ökad transaktionstillväxt från och med tredje kvartalet 2012.

Paynova ser en ökad efterfrågan på mervärdestjänsten PLUS, där handlaren via avtal med Paynova enklare kan nå flera marknader och därmed får en samlad hantering av betalningar från direktbanker. Jag bedömer att intresset bland annat hänger samman med e-handlares behov av att hålla sina organisationer kostnadseffektiva, och därmed ser stor nytta i förenklad administration.

På marknadssidan råder hög aktivitet, en seminarierie planeras under hösten och en ny hemsida är beräknad att lanseras före sommaren 2012.

Simon Thaning
Stockholm maj 2012



Simon Thaning, VD

INTÄKTER OCH RESULTAT

Resultatet efter skatt förbättrades med 77 KSEK för första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Transaktionsvolymen uppgick till 1 067 385 KSEK (955 706) för första kvartalet. De transaktionsbaserade intäkterna ökade med 376 KSEK och uppgick till 7 660 KSEK (7 284). I övriga intäkter ingår 170 KSEK (205) i kontohållningsavgifter för kvartalet. Merparten av intäkterna från kontohållningen redovisades under 2010.

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar ökade med 901 KSEK jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till 5 891 KSEK (4 990). Under första kvartalet 2011 återbokades en kostnadsreservering avseende en tvist och kostnaderna för 2011 minskade därmed med 746 KSEK. Avskrivningskostnader uppgick för kvartalet till 1 466 KSEK (1 730) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till -93 KSEK (-133). Resultatet efter skatt har förbättrats med 77 KSEK för första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -1 172 KSEK (-1 249).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2012 till 126 KSEK (756). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 39 KSEK (0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 3 539 KSEK (4 300) och koncernens egna kapital uppgick till 14 662 KSEK (13 578) innebärande en soliditet om 63 procent (55).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvarta-

let till 294 KSEK (481). Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 10 635 KSEK (15 419). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 368 KSEK (300). Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2012 års taxering uppgår till 260 176 KSEK (257 247).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 31 mars 2011 utgörs av 8 705 KSEK fördelade på 87 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 14 662 KSEK (13 578).

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2011 hade Paynova 13 (13) anställda, varav 4 (4) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 13 (14).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet har inga transaktioner skett med närstående.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

UTESTÅENDE OPTIONS RÄTTER

Emission	Antal nya aktier	Teckningskurs	Teckningstid
Optionsrätter 2012 **	1 530 000	1,30	2012-05-01–2012-05-31

*) 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.

RISIKFAKTORER

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

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar synnerligen aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri, men det finns ingen garanti som helt utesluter 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.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är PCI-certifierat (enligt Payment Card Industry Data Security Standard) 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

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera denna risk genom att driva verksamheten bland annat med hjälp av hög kostnadskontroll och god framförhållning.

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgår bedömer styrelsen att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

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

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2011.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	KV I 2012	KV I 2011	KV 2 2011 -KV I 2012	2011
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 660	7 284	31 008	30 632
Övriga intäkter	476	372	2 952	2 848
Summa rörelsens intäkter	8 136	7 656	33 960	33 480
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 858	-2 052	-7 830	-8 024
Produktionskostnader	-558	-535	-2 188	-2 165
Övriga externa kostnader	-2 384	-1 679	-9 491	-8 786
Personalkostnader	-2 949	-2 776	-10 403	-10 230
Av- och nedskrivningar	-1 466	-1 730	-6 309	-6 573
Summa rörelsens kostnader	-9 214	-8 772	-36 221	-35 777
RÖRELSERESULTAT	-1 079	-1 116	-2 261	-2 297
Vinst vid avyttring aktier i intressebolag	-	-	6 353	6 353
Övriga finansiella kostnader	-93	-133	-627	-667
Summa resultat från finansiella investeringar	-93	-133	5 726	5 686
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 172	-1 249	3 465	3 389
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 172	-1 249	3 465	3 389
Poster redovisade direkt i eget kapital				
Resultat från andelar i intressebolag	-655	-506	-2 467	-2 318
Valutakursdifferenser	-81	3	32	118
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-1 908	-1 752	1 030	1 189
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,02	0,04	0,04
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,02	0,04	0,04

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

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 635	15 419	11 716
Materiella anläggningstillgångar	105	230	122
Finansiella anläggningstillgångar	361	4 204	1 016
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	12 089	4 284	12 077
Likvida medel	126	756	240
Likvida medel, klientmedel	12 903	12 675	12 526
SUMMA TILLGÅNGAR	36 219	37 568	37 697
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 662	13 578	16 490
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	3 539	4 300	4 408
Skuld klientmedel	12 903	12 675	12 526
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	5 115	7 015	4 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 219	37 568	37 697
Ställda säkerheter	6 900	7 200	7 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

KSEK	KV I 2012	KV I 2011	2011
Ingående eget kapital för perioden	16 490	5 579	5 579
Nyemission	-	10 000	10 000
Emissionskostnader	-	-249	-279
Valutakursdifferens	81	-	-
Totalresultat för perioden	-1 908	-1 752	1 189
UTGÅENDE EGET KAPITAL FÖR PERIODEN	14 662	13 578	16 490

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	KV I 2012	KV I 2011	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	294	481	10 825
Förändring i rörelsekapital	-40	-9 203	-20 376
Kassaflöde från den löpande verksamheten	254	-8 722	-9 551
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-368	-300	45
Inbetalt kapital vid nyemission	-	10 000	10 000
Betalda emissionskostnader	-	-249	-279
Periodens kassaflöde	-114	729	216
Likvida medel vid periodens början	240	24	24
Kursdifferens i likvida medel	-	3	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT*	126	756	240

*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK, varav 39 KSEK har utnyttjats.

Kvartalsöversikt

	KV I 2012	KV 4 2011	KV 3 2011	KV 2 2011	KV I 2011
Transaktionsvolym, KSEK	1 067 385	1 085 922	1 064 305	1 079 154	955 706
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	7 660	7 806	7 829	7 713	7 284
Transaktionskostnader, KSEK	-1 858	-1 941	-2 057	-1 974	-2 052
Transaktionsnetto, KSEK	5 802	5 865	5 772	5 739	5 232
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-1 172	6 303	-209	-1 455	-1 249
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,07	0,00	-0,02	-0,02
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	-0,01	0,07	0,00	-0,02	-0,01
Eget kapital, SEK	14 662	16 490	11 223	11 899	13 578
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,19	0,13	0,14	0,16
Eget kapital per aktie, SEK (efter utspädning)	0,17	0,19	0,13	0,14	0,15
Rörelsemarginal, %	neg.	0,9	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	0,2	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	0,4	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	38	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	63	66	47	53	55
Skuldsättningsgrad, %	24	27	64	43	32

*) I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	KV I 2012	KV I 2011	KV 2 2011 -KV I 2012	2011
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 660	7 284	31 008	30 632
Övriga intäkter	476	372	2 952	2 848
Summa rörelsens intäkter	8 136	7 656	33 960	33 480
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 858	-2 052	-7 830	-8 024
Produktionskostnader	-558	-535	-2 188	-2 165
Övriga externa kostnader	-2 384	-1 679	-9 491	-8 786
Personalkostnader	-2 949	-2 776	-10 402	-10 229
Av- och nedskrivningar	-1 466	-1 730	-6 309	-6 573
Summa rörelsens kostnader	-9 215	-8 772	-36 220	-35 777
RÖRELSERESULTAT	-1 079	-1 116	-2 260	-2 297
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	-	4	4 161	4 165
Finansiella kostnader	-93	-137	-623	-667
Summa resultat från finansiella investeringar	-93	-133	3 538	3 498
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 172	-1 249	1 278	1 201
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 172	-1 249	1 278	1 201

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 635	15 419	11 716
Materiella anläggningstillgångar	105	230	122
Finansiella anläggningstillgångar	3 819	7 383	3 820
Summa anläggningstillgångar	14 559	23 032	15 658
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12 089	4 377	12 077
Likvida medel	126	756	240
Likvida medel, klientmedel	12 903	12 675	12 526
Summa omsättningstillgångar	25 118	17 808	24 843
SUMMA TILLGÅNGAR	39 677	40 840	40 501
Eget kapital	17 375	16 127	18 547
Kortfristiga skulder	22 302	24 713	21 954
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 677	40 840	40 501
Ställda säkerheter	6 900	7 200	7 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2011.

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 8 maj 2012

Simon Thaning VD

KALENDARIUM

Delårsrapport januari-juni 2012: 14 augusti 2012

Delårsrapport januari-september 2012:

30 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012: 14 februari 2013

OM PAYNOVA

Paynova är en ledande leverantör av betaltjänstlösningar för e-handel. Bolaget riktar sig framför allt 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. Paynova är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

GRANSKNING

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Simon Thaning, vd

08-517 100 14

Jan Benjaminson, CFO

070-666 93 88

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

Flerårsöversikt

	2011	2010	2009	2008	2007
Antal aktier vid periodens slut i tusental	87 050	82 050	82 050	43 184	39 830
Antal aktier vid periodens slut efter utspädnings-effekt i tusental	87 050	82 050	82 050	43 184	42 981
Genomsnittligt antal aktier i tusental	86 091	82 050	72 772	41 271	35 429
Genomsnittligt antal aktier efter utspädnings-effekt i tusental	86 660	82 050	72 772	42 773	39 985
Transaktionsvolym, KSEK	4 205 309	4 084 969	3 089 871	646 496	489 893
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	30 632	30 567	31 308	17 188	15 377
Transaktionskostnader, KSEK	-8 024	-9 091	-10 854	-10 479	-9 495
Transaktionsnetto, KSEK	22 608	21 476	20 454	6 709	5 882
Resultat efter finansiella poster, KSEK	3 389	306	-20 574	-42 578	-47 582
Eget kapital per aktie, SEK	0,19	0,07	0,08	0,12	0,72
Eget kapital per aktie efter utspädnings-effekt, SEK	0,19	0,07	0,08	0,12	0,67
Eget kapital, KSEK	16 490	5 579	6 182	5 065	28 848
Räntebärande nettokassa, KSEK	8 358	6 511	15 506	10 272	30 613
Soliditet, %	66	22	18	15	59
Skuldsättningsgrad, %	27	105	105	168	-
Medelantal anställda	14	14	19	23	22
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	1 345	1 470	1 537	4 879	4 844
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	8	27	139	218	191
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	-1 375	-	6 332	-	-



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