

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2012

## **DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2012**

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

### **TREDJE KVARTALET 2012**

- Transaktionsvolymen under tredje kvartalet uppgick till 1 276 133 KSEK (1 064 305), en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 8 326 KSEK (7 829), en ökning med 6 procent.
- Resultatet före avskrivningar förbättrades med 1 032 KSEK till 2 636 KSEK (1 604).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 4 888 KSEK till 4 679 KSEK (-209).
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (-0,00).

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET**

- Paynova och Resurs Bank har inlett ett samarbete kring digitala betaltjänster

### **JANUARI - SEPTEMBER 2012**

- Transaktionsvolymen under årets första nio månader uppgick till 3 477 889 KSEK (3 099 166), en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- De transaktionsbaserade intäkterna uppgick till 24 013 KSEK (22 826), en ökning med 5 procent.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 33 KSEK till 2 524 KSEK (2 557).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 4 490 KSEK till 1 577 KSEK (-2 913).
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 SEK (-0,03).

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

- Efter periodens utgång har Paynova offentliggjort en vunnen upphandling avseende leverans av betallösningar till Systembolaget.

## VD-KOMMENTAR

### TRANSAKTIONSVOLYMERNA ÖKADE MED 6 PROCENT

Årets tredje kvartal gav god tillväxt på transaktionsvolym och intäkter. Resultatet är också Paynovas bästa hittills. Framförallt har nya kunder tecknade 2011 – 2012 gett effekt på siffrorna, vilket är extra tillfredsställande. Utvecklingen för kommande kvartal ser också den positiv ut.

Ett tongivande tillskott i kundstocken är Systembolaget, som i det nya initiativet att förbättra servicen genom hemleveranser till hushållen valde Paynova som betaltjänstleverantör. Upphandlingen genomfördes tidigare i år och Paynova vann i konkurrens med de andra stora nordiska aktörerna.

Som jag tidigare nämnt är processing av transaktioner ett område där stora handlare ständigt pressar leverantörernas priser, något som även påverkar Paynova och bolagets marginaler. Paynova ser detta som en naturlig utveckling. Eftersom Paynova sedan flera år planerat för och inriktat sin försäljning mot de större och mer komplexa e-handlarna, där transaktionsprocessing bara är en del av den helhetstjänst handlaren behöver, känner jag mig trygg i att vår positionering som den strategiskt rätta partnern för stora och krävande handlare ska ge fortsatt goda och växande intäkter.

Paynova arbetar fortsatt med att ytterligare förstärka infrastrukturen för Paynovas betalplattform. Ett första kundseminarium kring detta genomfördes i början av oktober på Stockholm Waterfront. Bakgrunden är att stora e-handlare alltmer är beroende av högsta möjliga tekniska tillgänglighet i kombination med väl fungerande SLA-avtal, något som hittills lyst med sin frånvaro på PSP-marknaden.

Seminarieriet är en del i en hel seminarieriet med syftet att ytterligare sprida kunskap till de nordiska handlarna. Vi planerar nu också Paynovas deltagande vid den årliga Distanshandelsdagen i Borås, som i år sker den 15:e november. Paynova kommer att delta tillsammans med partnern Payzone.

I Kina har Chinova genomgått förändringar i bolagsstruktur och bolagsledningens sammansättning. Under perioden har CUP E-mall fortsatt varit aktiv, dock har marknadsaktiviteter kring den större relanseringen av E-mallen inte kunnat genomföras som planerat. Den ökade transaktionstillväxt jag såg fram emot i mitt förra vd-ord har således ännu inte blivit verklighet, och Paynova har som en följd av detta haft en svag intäktsström från Chinova.

Simon Thaning

Stockholm oktober 2012

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Transaktionsvolymen uppgick till 1 276 133 KSEK (1 064 305) för tredje kvartalet. De transaktionsbaserade intäkterna ökade med 497 KSEK och uppgick till 8 326 KSEK (7 829). I övriga intäkter ingår 164 KSEK (306) i kontohållningsavgifter. Merparten av intäkterna från kontohållningen redovisades under 2010.

Transaktionsvolymen uppgick till 3 502 667 KSEK (3 099 166) för årets första nio månader. De transaktionsbaserade intäkterna ökade med 1 187 KSEK och uppgick till 24 013 KSEK (22 826). I övriga intäkter ingår 499 KSEK (613) i kontohållningsavgifter.

### RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar minskade med 292 KSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till 4 534 KSEK (4 826). Avskrivningskostnader uppgick till 1 467 KSEK (1 713) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 3 510 KSEK (-100). Resultatet efter skatt har förbättrats med 4 888 KSEK och uppgick till 4 679 KSEK (-209).

Under de första nio månader ökade rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar med 1 779 KSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till 17 511 KSEK (15 732). Under första kvartalet 2011 återbokades en kostnadsreservering avseende en tvist och kostnaderna för 2011 minskade därmed med 746 KSEK. Avskrivningskostnader under perioden uppgick till 4 400 KSEK (5 121) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 3 454 KSEK (-349). Resultatet efter skatt har förbättrats med 4 490 KSEK och uppgick till 1 577 KSEK (-2 913).

Reservation för en möjlig kreditförlust har gjorts med 1,6 MSEK under andra kvartalet. Bedömningen är att reserveringen täcker de kostnader som beräknas uppkomma.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2012 till 1 237 KSEK (45). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 0 KSEK (2 987) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 3 500 KSEK (7 237) och koncernens egna kapital uppgick till 16 671 KSEK (11 223) innebärande en soliditet om 63 procent (47).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvartalet till 6 146 KSEK (1 502). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för årets första nio månader till 5 977 KSEK (2 220).

Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 8 365 KSEK (12 902). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 974 KSEK (999). Utvecklingskostnader som balanseras skrivs av linjärt under fem år.

Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 0 KSEK (0).

### 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 30 september 2012 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 16 671 KSEK (11 223).

## MEDARBETARE

Per den 30 september 2012 hade Paynova 13 (14) anställda, varav 4 (5) kvinnor. I organisationen finns dessutom 3 (2) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättnings-tjänster, men som inte ingår i resultaträkningens rad personalkostnader.

Sjukfrånvaron har varit låg under kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 13 (14).

## CHINOVA

Under tredje kvartalet har en nyemission i intressebolaget Chinova genomförts genom vilken 16,5 MHKD, motsvarande cirka 15,3 MSEK, tagits in i nytt kapital. Emissionen riktades till Great Union Investment Ltd (GUI). Chinovas övriga finansiering har i huvudsak skett genom utgivande av konvertibla skuldebrev som per den 30 september 2012 uppgår till 39,4 MRMB (45,3 MSEK).

Paynovas ägarandel minskar genom emissionen från 23,25 procent till 16,95 procent. GUI är därefter största ägare med 44,01 procent av aktierna. Paynovas innehav har omklassificerats till finansiell placering och del av resultatet konsolideras inte längre in i koncernen. I samband med förändringen återfördes Paynovas del av Chinovas förluster i koncernredovisningen.

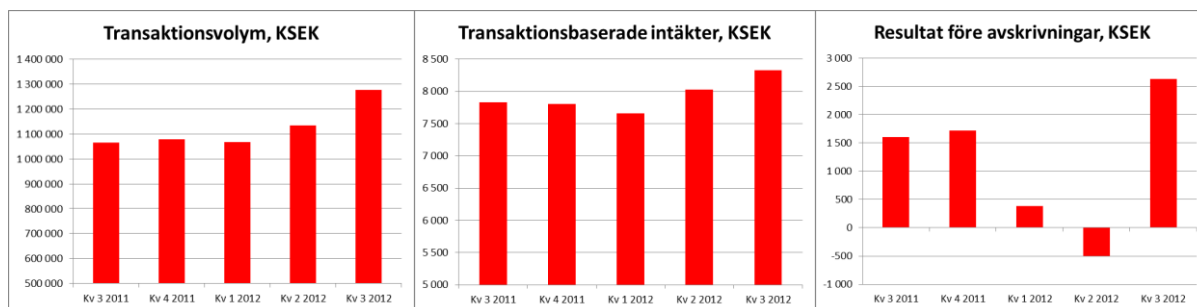
Vid GUI:s köp av 2 325 aktier i Chinova från Paynova i december 2011 erhöll GUI en option om förvärv av ytterligare 1 162 aktier i Chinova med förfall den 15 oktober 2012. Optionen har inte utnyttjats.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tredje kvartalet har inga transaktioner skett med närstående.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har Paynova offentliggjort en vunnen upphandling avseende leverans av betallösningar till Systembolaget.



## RISKFAKTORER

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. 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 er hålla. 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 3<br>2012  | Kv 3<br>2011  | Kv 1-3<br>2012 | Kv 1-3<br>2011 | Kv 4 2011-<br>-Kv 3 2012 | Helår<br>2011  |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                            |               |               |                |                |                          |                |
| Transaktionsbaserade intäkter                        | 8 326         | 7 829         | 24 013         | 22 826         | 31 819                   | 30 632         |
| Övriga intäkter                                      | 553           | 658           | 1 441          | 1 546          | 2 743                    | 2 848          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                      | <b>8 879</b>  | <b>8 487</b>  | <b>25 454</b>  | <b>24 372</b>  | <b>34 562</b>            | <b>33 480</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                           |               |               |                |                |                          |                |
| Direkta transaktionskostnader                        | -1 709        | -2 057        | -5 419         | -6 083         | -7 360                   | -8 024         |
| Produktionskostnader                                 | -532          | -584          | -1 592         | -1 631         | -2 126                   | -2 165         |
| Övriga externa kostnader                             | -1 807        | -2 021        | -8 019         | -6 448         | -10 357                  | -8 786         |
| Personalkostnader                                    | -2 195        | -2 221        | -7 901         | -7 653         | -10 478                  | -10 230        |
| Av- och nedskrivningar                               | -1 467        | -1 713        | -4 400         | -5 121         | -5 852                   | -6 573         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                     | <b>-7 710</b> | <b>-8 596</b> | <b>-27 331</b> | <b>-26 936</b> | <b>-36 173</b>           | <b>-35 777</b> |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                               | <b>1 169</b>  | <b>-109</b>   | <b>-1 877</b>  | <b>-2 564</b>  | <b>-1 611</b>            | <b>-2 297</b>  |
| Vinst vid avyttring aktier i intressebolag           | -             | -             | -              | -              | 6 353                    | 6 353          |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader**          | 3 510         | -100          | 3 454          | -349           | 3 136                    | -667           |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> | <b>3 510</b>  | <b>-100</b>   | <b>3 454</b>   | <b>-349</b>    | <b>9 489</b>             | <b>5 686</b>   |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>             | <b>4 679</b>  | <b>-209</b>   | <b>1 577</b>   | <b>-2 913</b>  | <b>7 878</b>             | <b>3 389</b>   |
| Skatter                                              | -             | -             | -              | -              | -                        | -              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>4 679</b>  | <b>-209</b>   | <b>1 577</b>   | <b>-2 913</b>  | <b>7 878</b>             | <b>3 389</b>   |
| <b>Poster redovisade direkt i eget kapital</b>       |               |               |                |                |                          |                |
| Resultat från andel i intressebolag                  | 0             | -465          | -1 395         | -1 176         | -2 537                   | -2 318         |
| Valutakursdifferenser                                | -             | -2            | -81            | 12             | 23                       | 118            |
| <b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*</b>                   | <b>4 679</b>  | <b>-676</b>   | <b>101</b>     | <b>-4 077</b>  | <b>5 364</b>             | <b>1 189</b>   |
| Resultat per aktie, SEK                              | 0,05          | 0,00          | 0,02           | -0,04          | 0,09                     | 0,04           |
| Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK     | 0,05          | 0,00          | 0,02           | -0,04          | 0,09                     | 0,04           |

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

\*\*) I resultatet för Kv 3 2012 ingår återföring av förluster från intressebolaget Chinova (3 371 KSEK) pga minskning av innehav från 23,25% till 16,95%.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

| <b>KSEK</b>                                                         | <b>2012-09-30</b> | <b>2011-09-30</b> | <b>2011-12-31</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                   |                   |                   |                   |
| <i><b>Anläggningstillgångar</b></i>                                 |                   |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten                         | 8 365             | 12 902            | 11 716            |
| Materiella anläggningstillgångar                                    | 83                | 169               | 122               |
| Finansiella anläggningstillgångar                                   | 2 992             | 3 533             | 1 016             |
| <i><b>Omsättningstillgångar</b></i>                                 |                   |                   |                   |
| Övriga omsättningstillgångar                                        | 13 650            | 7 229             | 12 077            |
| Likvida medel                                                       | 1 237             | 45                | 240               |
| Likvida medel, klientmedel                                          | 16 507            | 13 291            | 12 526            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                             | <b>42 834</b>     | <b>37 169</b>     | <b>37 697</b>     |
| <i><b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b></i> | <b>16 671</b>     | <b>11 223</b>     | <b>16 490</b>     |
| <b>SKULDER</b>                                                      |                   |                   |                   |
| <i><b>Kortfristiga skulder</b></i>                                  |                   |                   |                   |
| Kortfristig upplåning, räntebärande                                 | 3 500             | 7 237             | 4 408             |
| Skuld klientmedel                                                   | 16 508            | 13 291            | 12 526            |
| Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande                        | 6 155             | 5 418             | 4 273             |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               | <b>42 834</b>     | <b>37 169</b>     | <b>37 697</b>     |
| Ställda säkerheter                                                  | 6 700             | 7 500             | 7 500             |
| Ansvarsförbindelser                                                 | Inga              | Inga              | Inga              |

**KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

|                                           | Kv 1-3<br>2012 | Kv 1-3<br>2011 | Helår<br>2011 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>KSEK</b>                               |                |                |               |
| <b>Ingående eget kapital för perioden</b> | <b>16 490</b>  | <b>5 579</b>   | <b>5 579</b>  |
| Nyemission                                | -              | 10 000         | 10 000        |
| Emissionskostnader                        | -              | -279           | -279          |
| Valutakursdifferens                       | 81             | -              | -             |
| Totalresultat för perioden                | 101            | -4 075         | 1 189         |
| <b>Utgående eget kapital för perioden</b> | <b>16 672</b>  | <b>11 225</b>  | <b>16 490</b> |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

|                                                                                   | Kv 1-3<br>2012 | Kv 1-3<br>2011 | Helår<br>2011  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>KSEK</b>                                                                       |                |                |                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>5 977</b>   | <b>2 220</b>   | <b>10 079</b>  |
| Förändring i rörelsekapital                                                       | -599           | -11 659        | -20 376        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>5 378</b>   | <b>-9 439</b>  | <b>-10 297</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                          | -4 380         | -1 007         | 45             |
| Inbetalt kapital vid nyemission                                                   | -              | 10 000         | 10 000         |
| Betalda emissionskostnader                                                        | -              | -279           | -279           |
| Förändring reversfordran                                                          | -              | 746            | 746            |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>997</b>     | <b>21</b>      | <b>216</b>     |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         | <b>240</b>     | <b>24</b>      | <b>24</b>      |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                                           | <b>1 237</b>   | <b>45</b>      | <b>240</b>     |

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

**KVARTALSÖVERSIKT**

|                                              | <b>2012</b> | <b>2012</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> | <b>2011</b> |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                              | <b>Kv3</b>  | <b>Kv2</b>  | <b>Kv1</b>  | <b>Kv4</b>  | <b>Kv3</b>  |
| Transaktionsvolym, KSEK                      | 1 276 133   | 1 134 371   | 1 067 385   | 1 085 922   | 1 064 305   |
| Transaktionsbaserade intäkter, KSEK          | 8 326       | 8 027       | 7 660       | 7 806       | 7 829       |
| Transaktionskostnader, KSEK                  | -1 709      | -1 852      | -1 858      | -1 941      | -2 057      |
| Transaktionsnetto, KSEK                      | 6 617       | 6 175       | 5 802       | 5 865       | 5 772       |
| Resultat efter finansiella poster, KSEK      | 4 679       | -1 930      | -1 172      | 6 303       | -209        |
| Resultat per aktie, SEK                      | 0,05        | -0,02       | -0,01       | 0,07        | 0,00        |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK     | 0,05        | -0,02       | -0,01       | 0,07        | 0,00        |
| Eget kapital, KSEK                           | 16 671      | 11 992      | 14 662      | 16 490      | 11 223      |
| Eget kapital per aktie, SEK                  | 0,19        | 0,14        | 0,17        | 0,19        | 0,13        |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | 0,19        | 0,14        | 0,17        | 0,19        | 0,13        |
| Rörelsemarginal, %                           | 17,7        | neg.        | neg.        | 0,9         | neg.        |
| Räntabilitet på operativt kapital, %         | 4,9         | neg.        | neg.        | 0,2         | neg.        |
| Räntabilitet på eget kapital, %              | 8,2         | neg.        | neg.        | 0,4         | neg.        |
| Avkastning på eget kapital, %                | 33          | neg.        | neg.        | 38          | neg.        |
| Soliditet, %*                                | 63          | 54          | 63          | 66          | 47          |
| Skuldsättningsgrad, %                        | 21          | 29          | 24          | 27          | 64          |

\* I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

| <b>KSEK</b>                                          | <b>Kv 3<br/>2012</b> | <b>Kv 3<br/>2011</b> | <b>Kv 1-3<br/>2012</b> | <b>Kv 1-3<br/>2011</b> | <b>Kv 4 2011 -<br/>- Kv 3 2012</b> | <b>Helår<br/>2011</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                            |                      |                      |                        |                        |                                    |                       |
| Transaktionsbaserade intäkter                        | 8 326                | 7 829                | 24 013                 | 22 826                 | 31 819                             | 30 632                |
| Övriga intäkter                                      | 553                  | 658                  | 1 441                  | 1 546                  | 2 743                              | 2 848                 |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                      | <b>8 879</b>         | <b>8 487</b>         | <b>25 454</b>          | <b>24 372</b>          | <b>34 562</b>                      | <b>33 480</b>         |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                           |                      |                      |                        |                        |                                    |                       |
| Direkta transaktionskostnader                        | -1 709               | -2 057               | -5 419                 | -6 083                 | -7 360                             | -8 024                |
| Produktionskostnader                                 | -532                 | -584                 | -1 592                 | -1 631                 | -2 126                             | -2 165                |
| Övriga externa kostnader                             | -1 807               | -2 046               | -8 019                 | -6 473                 | -10 332                            | -8 786                |
| Personalkostnader                                    | -2 195               | -2 221               | -7 901                 | -7 653                 | -10 478                            | -10 229               |
| Av- och nedskrivningar                               | -1 467               | -1 794               | -4 400                 | -5 202                 | -5 771                             | -6 573                |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                     | <b>-7 710</b>        | <b>-8 702</b>        | <b>-27 331</b>         | <b>-27 042</b>         | <b>-36 067</b>                     | <b>-35 777</b>        |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                               | <b>1 169</b>         | <b>-215</b>          | <b>-1 877</b>          | <b>-2 670</b>          | <b>-1 505</b>                      | <b>-2 297</b>         |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>       |                      |                      |                        |                        |                                    |                       |
| Finansiella intäkter                                 | 228                  | 11                   | 355                    | 11                     | 4 509                              | 4 165                 |
| Finansiella kostnader                                | -89                  | -111                 | -273                   | -360                   | -580                               | -667                  |
| <b>Summa resultat från finansiella investeringar</b> | <b>139</b>           | <b>-100</b>          | <b>82</b>              | <b>-349</b>            | <b>3 929</b>                       | <b>3 498</b>          |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>             | <b>1 308</b>         | <b>-315</b>          | <b>-1 795</b>          | <b>-3 019</b>          | <b>2 424</b>                       | <b>1 201</b>          |
| Skatter                                              | -                    | -                    | -                      | -                      | -                                  | -                     |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                            | <b>1 308</b>         | <b>-315</b>          | <b>-1 795</b>          | <b>-3 019</b>          | <b>2 424</b>                       | <b>1 201</b>          |

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

| <b>KSEK</b>                           | <b>2012-09-30</b> | <b>2011-09-30</b> | <b>2011-12-31</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                   |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 8 365             | 12 902            | 11 716            |
| Materiella anläggningstillgångar      | 83                | 169               | 122               |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 3 820             | 7 383             | 3 820             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>12 268</b>     | <b>20 454</b>     | <b>15 658</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                   |                   |                   |
| Kortfristiga fordringar               | 13 650            | 7 229             | 12 077            |
| Likvida medel                         | 1 237             | 45                | 240               |
| Likvida medel, klientmedel            | 16 507            | 13 291            | 12 526            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>31 394</b>     | <b>20 565</b>     | <b>24 843</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>43 662</b>     | <b>41 019</b>     | <b>40 501</b>     |
| Eget kapital                          | 16 753            | 14 326            | 18 547            |
| Kortfristiga skulder                  | 26 909            | 26 693            | 21 954            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>43 662</b>     | <b>41 019</b>     | <b>40 501</b>     |
| Ställda säkerheter                    | 6 700             | 7 500             | 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, not 1.

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 29 oktober 2012

Yngve Andersson  
Styrelseordförande

Björn Wahlgren  
Ledamot

Jan Lundblad  
Ledamot

Torbjörn Fergenius  
Ledamot

Daniel Ekberger  
Ledamot

### KALENDARIUM/

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.

### 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](http://www.paynova.com)

## GRANSKNINGSRAPPORT

### **REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN**

#### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Paynova AB för perioden 1 januari 2012 till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

#### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningssåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Jan och god revisionssed i övrigt har. De granskningssåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 oktober 2012

**PricewaterhouseCoopers AB**  
Helena Ehrenborg

*Auktoriserad revisor*

**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 utspädningsseffekt i tusen | 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, utspädningsseffekt 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 utspädning, 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     | 0       |
| 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    | 0         | 6 332     | 0       | 0       |