



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2015

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2015

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Paynova har tecknat låneavtal med samarbetspartners om 12 MSEK.
- Fredells har skrivit avtal rörande *Faktura som tjänst*.
- Paynova kallade till extra bolagsstämma avseende företrädesemission.
- Styrelse och företagsledning ingår teckningsförbindelse inför företrädesemissionen.

ÖVERSIKT

	JULI - SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014	LTM	2014
Rörelsens intäkter, MSEK	6,9	5,9	20,1	19,7	26,8	26,4
EBITDA, MSEK	-1,4	-4,6	-5,0	-9,5	-8,0	-12,5
EBIT, MSEK	-1,8	-5,1	-6,3	-11,0	-9,8	-14,5
Resultat efter skatt, MSEK	-2,4	-5,2	-7,1	-10,9	-10,5	-14,3
Resultat per aktie, SEK*	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,07	-0,11

* Lösenpris på utestående optioner överstiger genomsnittlig aktiekurs, varför resultat per aktie blir oförändrat före som efter eventuell utspädning

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Större aktör inom vårdsektorn har skrivit avtal rörande *Faktura som tjänst*.
- Extra bolagsstämma beslutade om företrädesemission.
- Låneavtal om 11 MSEK har omförhandlats.

KALENDARIUM

18 februari 2016	Bokslutskommuniké januari-december 2015
20 april 2016	Årsredovisning 2015
10 maj 2016	Delårsrapport januari-mars 2016
11 maj 2016	Årsstämma
25 augusti 2016	Delårsrapport januari-juni 2016

Paynova erbjuder en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för konsumentkrediter genom faktura och delbetalning samt processing av kort- och direktbanksbetalningar. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. Mer information finns på www.paynova.se

VD-KOMMENTAR

PAYNOVA SKRIVER YTTERLIGARE KUNDAVTAL

Paynova etablerar sig allt tydligare som Fintech-bolag på den Nordiska marknaden. I våras lanserades det nya konceptet kring ”betala senare” eller konsumentkrediter med erbjudandet *Faktura som tjänst*. Paynova har sedan dess skrivit avtal med flertalet nya kunder varav SJ är den största. Med det positiva bemötande vi får på marknaden och de avtalsförhandlingar som pågår ser vi mycket positivt på framtiden i Norden såväl som ytterligare internationalisering.

Genom vårt nya koncept skapar vi nya intäkter åt e-handlare, då de själva kan erbjuda krediter till sina kunder utan mellanhänder. Vi förflyttar därigenom finansbolagens stora intäkter till e-handlaren som dessutom får tillbaka kontrollen över sin kund.

Tidigare idag annonserades ytterligare ett avtal där Paynova ska leverera faktura och delbetalning. Avtalsparten är en etablerad Nordisk aktör inom sektorn för sjuk- och hälsovård som ska bredda sitt erbjudande med konsumentkrediter. Syftet är att göra vården mer tillgänglig och därmed öka försäljningen genom att kunden kan dela upp sina betalningar över tid. Avtalsparten verkar inom en miljardmarknad och når ut till ca 75 % av de verksamma bolagen som möter patienterna inom denna.

Med detta avtal etablerar vi även vårt koncept inom tjänstesektorn vilket öppnar upp nya möjligheter. Avtalet avser hela Norden men initial lanseringsplan avgränsas till Sverige vilken bedöms generera intäkter fr.o.m. halvårsskiftet 2016. Tjänsten beräknas vara fullt utrullad på den svenska marknaden inom 24 månader efter lansering och då generera ett betydande värde för Paynova.

Paynovas fokus kommande kvartal är lanseringen av *Faktura som tjänst* online för SJ. Merparten av SJs försäljning sker online och för att möta kundernas efterfrågan ska SJ framgent även erbjuda faktura och delbetalning som ett komplement till kort- och direktbanksbetalningar. För SJ är det avgörande att bibehålla kundrelationen genom hela köpprocessen och själva bestämma affärsvillkoren kring konsumentkrediterna.

Paynova gör anpassningar för att möta SJs, sett till traditionell e-handel, komplexa affär med exempelvis öppna biljetter och ombokningsmöjligheter under lång tid. Ett exempel är dynamisk order där uppgraderingar och tillägg ska kunna ske även efter att en faktura har skickats och till och med betalats. Detta är nytt i marknaden och något som kommer attrahera många större handlare med återkommande kunder.

I november stänger vi vår nyemission uppgående till 21 MSEK vars syfte är att finansiera den tillväxtplan som bolaget har för affärsområde *Konsumentkrediter*. Ledningen och de större ägarna tecknar sina andelar och därutöver har vi garantier som gör att emissionen är fullt ut säkrad.

I samband med emission har Bolaget beslutat att förlänga sin korta lånefinansiering med förbättrade villkor. Detta gör samlat att vi kan lägga allt fokus på våra operativa frågor nu och med full kraft få ut vårt nya koncept i marknaden utan att behöva fundera på rörelsefinansiering.

Daniel Ekberger

Stockholm november 2015

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2014 om inget annat anges.)

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2015

Omsättningen uppgick till 6,9 MSEK (5,9) där tredje kvartalet 2014 inkluderar omförhandlade kundavtal vilket retroaktivt påverkade omsättningen negativt med 0,7 MSEK.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -1,4 MSEK (-4,6). Tredje kvartalet 2014 inkluderar kostnader av engångskaraktär avseende omförhandlade kundavtal samt organisationsförändringar om totalt 2,1 MSEK. Exkluderat poster av engångskaraktär uppgår EBITDA till -1,4 MSEK (-2,5). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,8 MSEK (-5,1). Resultatförändring exklusive extraordinära poster beror främst på effekter från Bolagets omorganisation under slutet av 2014. Resultat efter skatt uppgick till -2,4 MSEK (-5,2).

Januari – September 2015

Omsättning respektive EBITDA uppgick till 20,1 MSEK (19,7) respektive -5,0 (-9,5). Exklusive poster av engångskaraktär avseende omförhandlade kundavtal, organisationsförändringar samt kreditmarkandsbolagsansökan uppgår EBITDA till -5,0 MSEK (-6,6). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,3 MSEK (-11,0). Resultatförbättringen beror främst på effekter från Bolagets omorganisation under slutet av 2014. Resultat efter skatt uppgick till -7,1 MSEK (-10,9).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2015 till 2,9 MSEK (5,0). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 20,0 MSEK (1,0), exklusive utnyttjande av checkräkningskredit. Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 23,8 MSEK (12,8).

Tredje kvartalet 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -2,0 MSEK (-4,7). Förändringen följer i huvudsak resultatavvikelserna nämnt ovan. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,0 MSEK (-0,7), där betalningstidpunkten för Bolagets korta fordringar utgör främsta förklaringsposten till rörelsekapitalförändringen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK (-2,1). Merparten utgörs av aktiverade utgifter hänförligt till Bolagets fakturaplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,5 MSEK (0,0) och utgörs framförallt av tecknat låneavtal om 12 MSEK med samarbetspartners kring inkasso och kundfinansiering. Kvartalets kassaflöde uppgick till 2,8 MSEK (-2,7).

Januari – September 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -5,7 MSEK (-9,4), respektive -9,3 MSEK (-6,7). Förändringen följer kvartalsförändringarna. Under perioden har det skett investeringar om 10,0 MSEK (6,9), merparten avser investeringar i immateriella tillgångar och Bolagets fakturaplattform. Utöver ovan nämnda låneavtal om 12 MSEK utgör konvertibellånet om 7 MSEK (första kvartalet) Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten som uppgick till 19,0 MSEK (17,0). Periodens kassaflöde summerade till -0,3 MSEK (3,5).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 328,7 MSEK (307,6).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 september 2015 uppgår till 16,0 MSEK fördelade på 160 000 000 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 9,1 MSEK (14,5) innebärande en soliditet om 25 procent (62).

Företrädesemission

Under kvartalet kallade Bolaget till extra bolagsstämma för beslut om fullt ut garanterad företrädesemission. Vid extra bolagsstämma i Paynova den 13 oktober 2015 beslutade stämman att genomföra av styrelsen föreslagen företrädesemission. Totalt emitteras högst 53 333 333 aktier till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Emissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till emissionens fulla belopp. Emissionen tillför Bolaget högst 21,3 MSEK före emissionskostnader, varav högst 5,3 MSEK utgör aktiekapital. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen uppgår till 25 procent av kapitalet och rösterna.

Personaloptioner

Vid extra bolagsstämma 17 juni 2015 beslutade stämman enhälligt om en emission av högst 8 300 000 teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning och anställda i enlighet med styrelsens förslag. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att tilldela Bolagets företagsledning och anställda, främst de som inte redan har ett betydande aktieinnehav, möjlighet att investera i Bolaget. Bolaget anser att ett innehav av aktier eller teckningsoptioner skapar ett gemensamt intresse med aktieägarna om att skapa tillväxt för Bolaget samt ge Bolaget möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal, vilket är viktigt för Bolagets framtida utveckling. Vid fullt utnyttjande kommer aktiekapitalet att öka med högst 0,8 MSEK. Om samtliga emitterade teckningsoptioner utnyttjas innebär det en utspädning om cirka 4 procent på röster och kapital i Bolaget i det fall Bolagets emission av konvertibler och det av årsstämman beslutade bemyndigandet utnyttjas till fullo.

Teckningsoptionerna kan tecknas under två perioder under innevarande räkenskapsår. Teckningsoptionerna tecknas av de teckningsberättigade till marknadsvärde. Under tredje kvartalet 2015 har det skett tilldelning om 3 900 000 optioner avseende första perioden. Tilldelning för den andra perioden förväntas ske under fjärde kvartalet 2015. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under tiden fr.o.m. den 1 juli 2018 t.o.m. den 31 juli 2018 för en teckningsoption teckna en ny aktie i Paynova AB (publ). Teckningskursen för första period uppgår till 1,30 SEK per nytecknad aktie. Vid fullt utnyttjande av första periodens optioner tillförs Bolagets 5,1 MSEK före emissionskostnader, varav 0,4 MSEK utgör aktiekapital.

Ovan beräkningar har ej beaktat de ändring som enligt optionsvillkoren kan föranledas till följd av emissioner mm.

MEDARBETARE

Per den 30 september 2015 hade Paynova 19 (15) anställda, varav 7 (4) kvinnor. I organisationen finns dessutom 11 (16) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Sjukfrånvaron har varit låg 2015. Medelantalet anställda under 2015 uppgick till 16 (15).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån om 1,0 MSEK till en av Bolagets större aktieägare har efter periodens utgång amorterats. Utöver ordinarie lön och arvode har inga ytterligare transaktioner med närstående skett. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har beslutat att förlänga låneavtal om 11 MSEK, av de 12 MSEK ingångna tredje kvartalet 2015, till utgången av första kvartalet 2017. Lånevillkoren har omförhandlats vilket bl.a. innebär förbättrade räntevillkor från och med första kvartalet 2016 avseende 6 MSEK och från och med andra kvartalet 2016 avseende 5 MSEK.
- Extra bolagsstämma i Paynova AB har den 13 oktober beslutat om en emission med företräde för Paynovas aktieägare.
- Paynova har med avseende av Bolagets företrädesemission publicerat det av Finansinspektionen godkända prospektet.
- Paynova har tecknat större kundavtal inom sektorn för sjuk- och hälsovård vilket beräknas generera ett betydande värde för bolaget då tjänsten är fullt uttrullad.

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 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 risken 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 har styrelsen beslutat att kalla till extra bolagsstämma med förslag till beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna varpå styrelsen bedömer 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, utestående fordringar, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, konjunktur, kundkoncentration, aktierelaterade risker, leverantörer av finansiella tjänster, produkter, system och immateriella rättigheter etc.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i Bolagets årsredovisning för 2014.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	LTM	Helår 2014
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 245	5 545	18 589	18 632	24 917	24 960
Övriga intäkter	661	330	1 471	1 076	1 855	1 460
Summa rörelsens intäkter	6 906	5 875	20 060	19 709	26 772	26 420
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-932	-1 132	-2 969	-3 782	-4 250	-5 063
Produktionskostnader	-931	-808	-2 790	-1 998	-3 444	-2 653
Övriga externa kostnader	-2 075	-2 827	-5 672	-7 873	-8 349	-10 550
Personalkostnader	-4 338	-5 740	-13 638	-15 605	-18 686	-20 653
Av- och nedskrivningar	-447	-497	-1 342	-1 462	-1 845	-1 966
Summa rörelsens kostnader	-8 722	-11 004	-26 410	-30 719	-36 575	-40 885
RÖRELSERESULTAT	-1 816	-5 129	-6 350	-11 011	-9 803	-14 464
Finansiella intäkter och kostnader	-679	-23	-798	155	-819	133
Summa resultat från finansiella investeringar	-679	-23	-798	155	-819	133
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 495	-5 152	-7 148	-10 856	-10 623	-14 331
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-2 495	-5 152	-7 148	-10 856	-10 623	-14 331
Övrigt totalresultat**						
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	81	-	81	-	81	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-2 414	-5 152	-7 066	-10 856	-10 542	-14 331
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,07	-0,11
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK***	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,07	-0,11

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

***)) Eftersom utestående teckningsoptioner samt konvertibel har ett lösenpris som överstiger genomsnittlig aktiekurs för redovisade perioder föreligger ingen utspädningsseffekt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	23 793	12 765	15 079
Materiella anläggningstillgångar	245	102	292
Summa anläggningstillgångar	24 038	12 867	15 371
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	8 913	5 443	5 126
Likvida medel	2 915	5 048	3 253
Likvida medel, klientmedel	15 702	12 491	9 830
Summa omsättningstillgångar	27 531	22 982	18 209
SUMMA TILLGÅNGAR	51 569	35 850	33 580
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	16 000	14 613	16 000
Övrigt tillskjutet kapital	30 349	26 576	30 359
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	-37 266	-26 724	-30 199
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 083	14 465	16 160
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	20 000	1 000	1 000
Skuld klientmedel	15 702	12 491	9 830
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	6 783	7 893	6 590
Summa kortfristiga skulder	42 485	21 385	17 420
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 569	35 850	33 580

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital för perioden	16 160	5 419	5 419
Nyemission	-	22 185	27 454
Optionspremier teckningsoptioner	82	-	-
Emissionskostnader	-92	-2 282	-2 382
Totalresultat för perioden	-7 066	-10 856	-14 331
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	9 083	14 465	16 160

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Helår 2014
Kassaflöde från rörelsen	-5 008	-9 540	-12 498
Finansnetto	-717	155	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 725	-9 394	-12 366
Förändring i rörelsekapital	-3 594	2 728	1 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 319	-6 666	-10 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 009	-6 853	-9 861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten* **	18 990	17 036	22 206
PERIODENS KASSAFLÖDE	-338	3 516	1 721
Likvida medel vid periodens början	3 253	1 532	1 532
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 915	5 048	3 253
*) Varav betalda emissionskostnader	-92	-2 282	-2 382

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Tabellen återger koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. För finansiella instrument som kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämja med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid. Instrumenten redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

KSEK	Redovisat värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	8 335	8 335
Likvida medel	2 915	2 915
Summa tillgångar	11 250	11 250
Skulder		
Upplåning	20 000	20 000
Övriga kortfristiga skulder	5 117	5 117
Summa skulder	25 117	25 117

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2015	2015	2015	2014	2014	2014
Omsättning, KSEK	6 906	6 883	6 271	6 712	5 875	6 938
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 245	6 223	6 121	6 328	5 545	6 634
Transaktionskostnader, KSEK	-932	-1 016	-1 021	-1 281	-1 132	-1 407
Transaktionsnetto, KSEK	5 313	5 207	5 100	5 046	4 414	5 227
EBITDA, KSEK	-1 369	-1 616	-2 023	-2 950	-4 632	-4 266
EBIT, KSEK	-1 816	-2 063	-2 471	-3 454	-5 129	-4 765
EBT, KSEK	-2 495	-2 147	-2 506	-3 475	-5 152	-4 681
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,04
Eget kapital, KSEK	9 083	11 507	13 654	16 160	14 465	19 617
Eget kapital per aktie, SEK	0,06	0,07	0,09	0,10	0,10	0,13
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,07	0,09	0,10	0,10	0,13
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	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.
Soliditet, %*	25%	40%	45%	68%	62%	74%
Skuldsättningsgrad, *	2,95	1,49	1,21	0,47	0,61	0,35

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	LTM	Helår 2014
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 245	5 545	18 589	18 632	24 917	24 960
Övriga intäkter	661	330	1 471	1 076	1 855	1 460
Summa rörelsens intäkter	6 906	5 875	20 060	19 709	26 772	26 420
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-932	-1 132	-2 969	-3 782	-4 250	-5 063
Produktionskostnader	-931	-808	-2 790	-1 998	-3 444	-2 653
Övriga externa kostnader	-2 075	-2 827	-5 672	-7 864	-8 349	-10 541
Personalkostnader	-4 338	-5 740	-13 638	-15 605	-18 686	-20 653
Av- och nedskrivningar	-447	-497	-1 342	-1 462	-1 845	-1 966
Summa rörelsens kostnader	-8 722	-11 004	-26 410	-30 711	-36 575	-40 876
RÖRELSERESULTAT	-1 816	-5 129	-6 350	-11 002	-9 803	-14 455
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	0	0	0	292	2	294
Finansiella kostnader	-679	-23	-798	-137	-821	-161
Summa resultat från finansiella investeringar	-679	-23	-798	155	-819	133
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 495	-5 152	-7 148	-10 847	-10 623	-14 322
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-2 495	-5 152	-7 148	-10 847	-10 623	-14 322
Övrigt totalresultat**						
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-2 495	-5 152	-7 148	-10 847	-10 623	-14 322

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	21 143	10 115	12 429
Materiella anläggningstillgångar	245	102	292
Finansiella anläggningstillgångar	3 539	3 428	3 428
Summa anläggningstillgångar	24 927	13 645	16 149
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	8 913	5 443	5 126
Likvida medel	2 915	5 007	3 253
Likvida medel, klientmedel	15 702	12 491	9 830
Summa omsättningstillgångar	27 531	22 941	18 209
SUMMA TILLGÅNGAR	52 458	36 587	34 358
Eget kapital	9 092	14 555	16 250
Kortfristiga skulder	43 365	22 031	18 108
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 458	36 587	34 358
Ställda säkerheter	15 200	4 200	4 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2014, 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.

Paynova styr och rapporteras i ett enda segment. Även om det finns ett antal olika marknadserbjudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör de inte idag underlag för uppföljning och rapportering. Med anledning av detta presenterar Paynova i dagsläget inte någon segmentsinformation.

Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC med påverkan fr.o.m. 2015 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapportering.

Stockholm den 5 november 2015

Ander Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Yngve Andersson
Ledamot

Marcus Lorendal
Ledamot

Torkel Hallander
Ledamot

Daniel Ekberger
VD

OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för konsumentkrediter genom faktura och delbetalning samt processing av kort- och direktbanksbetalningar. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD 0708-820 766

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889

Box 4169
102 64 Stockholm
Besöksadress: Söder Mälarstrand 65
Tel. 08-517 100 00
Fax. 08-517 100 10
www.paynova.com

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

PAYNOVA AB, ORG.NR 556584-5889

TILL STYRELSEN FÖR PAYNOVA AB

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Paynova AB per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder 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 5 November 2015

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

FLERÅRSÖVERSIKT

	2014	2013	2012	2011	2010
Antal aktier vid periodens slut i tusental	160 000	95 050	87 050	87 050	82 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	160 000	95 050	87 050	87 050	82 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	126 003	89 050	87 050	86 091	82 050
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	126 003	89 050	87 050	86 660	82 050
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	24 960	25 509	30 226	30 632	30 567
Transaktionskostnader, KSEK	-5 063	-5 352	-6 838	-8 024	-9 091
Transaktionsnetto, KSEK	19 897	20 157	23 388	22 608	21 476
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-14 331	-12 587	26	3 389	306
Eget kapital per aktie, SEK	0,10	0,06	0,17	0,19	0,07
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,10	0,06	0,17	0,19	0,07
Eget kapital, KSEK	16 160	5 419	15 119	16 490	5 579
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	12 084	13 444	10 948	8 358	6 535
Räntebärande nettokassa (exkl. klientmedel), KSEK*	2 253	-2 335	-3 038	-4 168	-5 850
Soliditet*, %	68%	40%	62%	66%	22%
Skuldsättningsgrad*	0,47	1,52	0,53	0,53	3,62
Medelantal anställda	14	14	13	14	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	9 578	3 504	1 302	1 345	1 470
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	283	24	13	8	27
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	0	-1 375	0

* I beräkningen ingår inte klientmedelsaldot.

** Klientmedel (tillgången) ingår då Paynova har rätt till avkastningen.

DEFINITIONER

Transaktionsbaserade intäkter: Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

Direkta transaktionskostnader: Avgift från finansiella leverantörer.

Transaktionsnetto: Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA: Resultat före av- och nedskrivningar

EBIT: Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat)

EBT: Resultat före skatt

Operativt kapital: Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder. Klientmedel har exkluderats.

Räntabilitet på operativt kapital: EBIT genom Operativt kapital

Räntabilitet på eget kapital: EBT dividerat med eget kapital

Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning. Klientmedel har exkluderats.

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Klientmedel har exkluderats.

Räntebärande nettoskuld/nettokassa: Räntebärande skulder minskad med kassa och övriga räntebärande tillgångar. Om posten är negativ, det vill säga de räntebärande tillgångarna överstiger skulderna, benämns posten nettokassa. Klientmedel ingår då Paynova har rätt till avkastningen.

Resultat per aktie: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, plus det beräknade genomsnittet av de aktier som skulle ha emitterats vid en konvertering om samtliga optioner till aktier.

Eget kapital per aktie: Periodens eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

LTM: Senaste 12 månader.

PCI-certifiering: Payment Card Industry. Certifieringen som syftar till att öka datasäkerheten hos samtliga parter som lagrar, processar eller överför kortdata.

PSP: Payment Service Provider. Bolag som står för den tekniska plattformen för elektroniska betaltjänster och samlar in och skickar data om korttransaktioner till banker och insläsare.