



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* nu i paritet med affärsområdet *Processing*.
- Nedsättning av aktiekapitalet beslutad på årsstämman har slutförts.
- Tecknat låneavtal med samarbetspartner.
- Tecknat samarbetsavtal med bokningsplattformen Amadeus.

ÖVERSIKT

	JULI - SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	LTM	2015
Rörelsens intäkter, MSEK	7,4	6,9	21,9	20,1	28,6	26,7
EBITDA, MSEK	-1,9	-1,4	-9,0	-5,0	-12,6	-8,6
EBIT, MSEK	-6,0	-1,8	-14,1	-6,3	-18,1	-10,3
Periodens resultat, MSEK	-6,2	-2,5	-15,3	-7,1	-20,0	-11,8
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,07	-0,04	-0,09	-0,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,03	-0,02	-0,07	-0,04	-0,09	-0,07

* Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har genomfört en riktad nyemission.

KALENDARIUM

16 februari 2017

Bokslutskommuniké januari-december 2016

10 maj 2017

Årsstämma

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 ÖKAR INTÄKTER FRÅN KONSUMENTKREDITER

Paynova redovisar nu lika stora intäkter från det växande affärsområdet *Konsumentkrediter* som från affärsområdet *Processing*. Den nya intäktsfördelningen markerar ett viktigt steg i Paynovas utvecklingsresa och är ett tydligt kvitto på att den plan som bolaget har lagt håller. Affärsmodellen för det nyetablerade affärsområdet *Konsumentkrediter* fungerar med andra ord väl – och vi kan bekräfta att vår konsumentkreditlösning genererar substantiella intäkter till e-handlarna och därmed även till Paynova. I och med den framgångsrika etableringen av vår fakturatjänst står vi nu rustade för att till låga uppstartskostnader ta in nya kunder och hantera omfattande transaktionsvolymer. Införsäljningstiderna för Paynovas tjänster är som bekant långa men vi är väl positionerade och för fortsatt intressanta diskussioner med ett stort antal väletablerade aktörer, som var för sig skulle innebära en påtaglig förflyttning på intäktsidan.

SJ har som tidigare nämnts valt att ta bort direktbanksbetalningar som alternativ betalmetod, en förändring som skedde i samband med SJs lansering av Paynovas lösning *Faktura som tjänst*. Elimineringen av möjligheten till direktbanksbetalning är en explicit bekräftelse på den tilltro som finns i vår leverans av *Faktura som tjänst* och en förflyttning mot våra högmarginalprodukter. Kortsiktigt får beslutet givetvis en viss ekonomisk påverkan på Paynovas intäkter och därmed vår ambition om ett positivt resultat i slutet av året. Samtidigt informeras SJs kunder kontinuerligt om möjligheten att snabbt och enkelt betala sina biljetter med faktura eller delbetalning och transaktionsvolymerna har potential att öka över tid.

Vi har under hösten arbetat med vår kund inom sjuk- och hälsovården och bistått med rådgivning såväl som förberedande tekniskt arbete. Kundens utökade erbjudande kring konsumentkrediter kräver tillstånd från Finansinspektionen och ansökningsprocessen har dragit ut på tiden. Detta ger en senareläggning av planerad driftstart vilken nu kommer att ske först under nästa år. Vi har fortsatt stor tilltro till kundens potential att etablera sig inom tjänstesektorn och de möjligheter som det innebär för Paynova.

Inom affärsområdet *Processing* har Paynova ingått ett unikt samarbetsavtal med bokningsplattformen Amadeus, ett avtal som omfattar processing av betalningar såväl som hantering av klientmedel. Samarbetet öppnar upp nya möjligheter för Paynova och bevisar ytterligare vår förmåga att leverera till stora kunder med höga krav på flexibilitet och tillgänglighet. Amadeus är en världsledande bokningsplattform som är etablerad i 73 länder med fokus på reseindustrin. Amadeus kan nu erbjuda både befintliga och nya kunder svenska direktbanksbetalningar såväl som övriga lokala betalmetoder.

Daniel Ekberger

Stockholm november 2016

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2015 om inget annat anges.)

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2016

Omsättningen uppgick till 7,4 MSEK (6,9). Ökningen är hänförligt till ökade transaktionsbaserade intäkter, uppgående till 6,7 MSEK (6,2), och tillväxt inom affärsområdet *konsumentkrediter*. Intäkterna från *konsumentkrediter* uppgår till 3,3 MSEK (0,1), en tillväxt om cirka 115 procent (e.t.) jämfört med föregående kvartal. Omsättningen från affärsområdet *processing* har däremot minskat med nära 40 procent (-1) till 3,4 MSEK (6,2) jämfört med föregående kvartal. Förändringarna inom affärsområdena är främst hänförliga till SJ och deras lansering av *Faktura som tjänst*, en lansering som även medförde att de beslutade att ta bort betalningsalternativet direktbank.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -1,9 MSEK (-1,4). Av- och nedskrivningarna om -4,1 MSEK (-0,4) inkluderar kostnader av engångskaraktär om -3,6 MSEK. De utgörs av en nedskrivning av en immateriell tillgång ej härrörande till Bolagets fokusområden om -2,3 MSEK samt en äldre reserverad räntefordran om -1,3 MSEK. Båda tillgångarna har skrivits ned till noll. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,0 MSEK (-1,8). Periodens resultat uppgick till -6,2 MSEK (-2,5). Exkluderat engångskostnaderna beror resultatförändring i likhet med tidigare kvartal i huvudsak på satsningar inom affärsområdet *Konsumentkrediter*.

Första – Tredje kvartalet 2016

Omsättningen uppgick till 21,9 MSEK (20,1). Av transaktionsintäkterna om 20,0 MSEK (18,6) kommer 5,0 MSEK (0,1) från *konsumentkrediter* och 15,0 MSEK (18,5) från *processing*. EBITDA respektive EBIT uppgick till -9,0 MSEK (-5,0) respektive -14,1 MSEK (-6,3). Periodens resultat uppgick till -15,3 MSEK (-7,1). Exkluderat engångsposterna följer omsättnings- respektive resultatförändringarna dem för kvartalet.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 11,3 MSEK (2,9). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 20,9 MSEK (20,0). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 38,6 MSEK (23,8).

Tredje kvartalet 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -2,1 MSEK (-2,0), respektive -1,4 MSEK (-6,0). Förändringen av rörelsekapitalet utgörs främst av temporära förändringar av kortfristiga tillgångar och skulder. Rörelsekapitalet har justerats avseende icke kassaflödespåverkande poster av engångskaraktär om 1,3 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,1 MSEK (-2,8). Merparten utgörs av aktiverade utgifter för Bolagets konsumentkreditplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,0 MSEK (11,5). Paynova har tecknat låneavtal uppgående till 10 MSEK med en av Bolagets samarbetspartners för att finansiera Bolagets fortsatta satsning på konsumentkrediter. Lånet är av kortsiktig karaktär med löptid på 12 månader. Räntevillkoren är desamma som tidigare lån och med möjlighet till förtida lösen. Kvartalets kassaflöde uppgick till 4,4 MSEK (2,8).

Första – Tredje kvartalet 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -10,2 MSEK (-5,7), respektive -10,8 MSEK (-9,3). Rörelsekapitalet har justerats avseende icke kassaflödespåverkande poster av engångskaraktär om 1,3 MSEK (0). Under perioden har det skett investeringar om 14,3 MSEK (10,0), merparten avser investeringar i Bolagets konsumentkreditplattform. Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 19,4 MSEK (19,0) och utgörs främst av andra kvartalets riktade nyemission samt ovan nämnda lån. Periodens kassaflöde summerade till -5,6 MSEK (-0,3).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget och koncernen uppgår till 342,8 MSEK (328,7).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 september 2016 uppgick till 6,1 MSEK (16,0) fördelade på 240 558 333 aktier med ett kvotvärde om cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 25,7 MSEK (9,1) innebärande en soliditet om 47 procent (25).

Den av Årsstämman 2016 beslutade minskning av aktiekapitalet om 17 964 666,64 SEK har registrerats under kvartalet. Minskningen har skett i enlighet med stämmans beslut via avsättning till fri fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Förändringen innebär ingen värdeöverföring från Bolaget till aktieägarna eller att respektive aktieägars ägarandel förändras. Aktiekapitalet uppgår efter förändringen till 6 091 166,66 SEK. Antalet aktier är oförändrat 240 558 333, innebärande att aktiens kvotvärde minskar från tidigare 10 öre till cirka 2,53 öre.

MEDARBETARE

Per den 30 september 2016 hade Paynova 43 (32) medarbetare. Av dem är 29 (19) anställda, varav 9 (7) kvinnor, samt 14 (11) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2016 uppgick till 44 (28) respektive 28 (16).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under kvartalet har inga transaktioner skett med närstående. Utöver ordinarie lön och arvode har inga ytterligare transaktioner med närstående skett. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Styrelsen har under oktober med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2016 genomfört en riktad nyemission av aktier om 10,0 Mkr, före emissionskostnader. Nyemission omfattar 12 500 000 nya aktier och har riktats till Origo Quest 1 till ett pris av 80 öre per aktie. Prissättningen har skett utifrån aktiens marknadspris justerat med en förhandlad marknadsrabatt som styrelsen bedömer rimlig med beaktande av emissionens storlek. Kursen i den riktade emissionen motsvarar en rabatt/premie om: (i) cirka 2,5 procent rabatt jämfört med stängningskursen den 28 oktober 2016, (ii) cirka 18,5 procent rabatt jämfört med genomsnittlig kurs under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörande, (iii) cirka 3,9 procent premie jämfört med genomsnittlig kurs under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörande, och (iv) cirka 7,3 procent premie jämfört med genomsnittlig betalkurs under de senaste 270 handelsdagarna före offentliggörande.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen bedömer det vara till gagn för Bolaget och aktieägarna att genomföra en snabb och kostnadseffektiv kapitalanskaffning på de villkor som gäller för emissionen samt att Bolaget tillförs kapital att användas för rörelsens drift. Styrelsens bedömning är att emissionen kommer att bidra till ökat värde för alla aktieägare i Bolaget. För att de nyemitterade aktierna ska kunna registreras och tas upp till handel på NGM Equity krävs att ett prospekt upprättas. Emissionen är villkorad av att sådant prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen.

Genom emissionen kommer antalet aktier i Paynova att öka med 12 500 000 stycken, från 240 558 333 till 253 058 333 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 316 511,93 SEK, från 6 091 166,66 SEK till 6 407 678,59 SEK. Nyemissionen innebär en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 4,9 procent.

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 innehar tillstånd för att tillhandahålla betaltjänster från Finansinspektionen sedan 2011. Även om Paynova arbetar aktivt för att anpassa sig efter gällande lagar, regler och föreskrifter hos kortnätverken samt tillsynsmyndigheter är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida finansiell eller annan 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 pågående tillväxtutveckling, kundimplementationer och avtalsdiskussioner bedömer styrelsen att Bolagets kassa kan komma att behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. 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 2015.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	LTM	Helår 2015
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 683	6 245	19 960	18 589	26 153	24 782
Övriga intäkter	675	661	1 929	1 471	2 411	1 952
Summa rörelsens intäkter	7 358	6 906	21 889	20 060	28 564	26 735
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-934	-932	-2 606	-2 969	-3 432	-3 795
Produktionskostnader	-981	-931	-3 025	-2 790	-3 967	-3 732
Övriga externa kostnader	-2 070	-2 075	-8 241	-5 672	-10 977	-8 409
Personalkostnader	-5 235	-4 338	-16 997	-13 638	-22 763	-19 404
Av- och nedskrivningar	-4 090	-447	-5 105	-1 342	-5 483	-1 720
Summa rörelsens kostnader	-13 310	-8 722	-35 974	-26 410	-46 623	-37 059
RÖRELSERESULTAT	-5 952	-1 816	-14 085	-6 350	-18 060	-10 325
Finansiella intäkter och kostnader	-271	-679	-1 258	-798	-1 929	-1 469
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 223	-2 495	-15 343	-7 148	-19 989	-11 793
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-6 223	-2 495	-15 343	-7 148	-19 989	-11 793
Övrigt totalresultat**						
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	81	-	81	0	81
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-6 223	-2 414	-15 343	-7 066	-19 989	-11 712
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,07	-0,04	-0,09	-0,07
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK***	-0,03	-0,02	-0,07	-0,04	-0,09	-0,07

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

***) Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

SEGMENTSINFORMATION

Paynovas bedriver sin verksamhet inom två affärsområden – *Konsumentkrediter* samt *Processing*.

KSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	LTM	Helår 2015
Transaktionsbaserade intäkter**						
Konsumentkrediter	3 313	64	4 962	67	5 069	174
Processing	3 370	6 181	14 997	18 522	21 084	24 609
Summa Transaktionsbaserade intäkter	6 683	6 245	19 960	18 589	26 153	24 782

*) Övriga intäkter fördelas ej per affärsområde

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	38 579	23 793	28 460
Materiella anläggningstillgångar	580	245	285
Summa anläggningstillgångar	39 159	24 038	28 745
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	4 654	8 913	5 124
Likvida medel	11 312	2 915	16 956
Likvida medel, klientmedel	30 502	15 702	13 000
Summa omsättningstillgångar	46 468	27 531	35 080
SUMMA TILLGÅNGAR	85 627	51 569	63 825
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	6 091	16 000	21 333
Övrigt tillskjutet kapital	58 927	30 349	44 121
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	-39 290	-37 266	-41 911
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 729	9 083	23 543
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	-	-	10 900
Summa långfristiga skulder	-	-	10 900
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	20 900	20 000	8 100
Skuld klientmedel	30 502	15 702	13 000
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 497	6 783	8 282
Summa kortfristiga skulder	59 899	42 485	29 383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 627	51 569	63 825

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Ingående eget kapital för perioden	23 543	16 160	16 160
Nyemission	18 182	-	21 333
Optionspremier teckningsoptioner	-	82	124
Emissionskostnader	-653	-92	-2 362
Totalresultat för perioden	-15 343	-7 066	-11 712
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	25 729	9 083	23 543

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	Helår 2015
Kassaflöde från rörelsen	-1 861	-1 369	-8 979	-5 008	-8 524
Finansnetto	-271	-597	-1 258	-717	-1 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 132	-1 967	-10 237	-5 725	-9 992
Förändring i rörelsekapital**	759	-4 003	-574	-3 594	1 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 373	-5 969	-10 811	-9 319	-8 298
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 143	-2 787	-14 261	-10 009	-15 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten* ***	9 948	11 543	19 429	18 990	37 095
PERIODENS KASSAFLÖDE	4 431	2 786	-5 643	-338	13 703
Likvida medel vid periodens början	6 881	129	16 956	3 253	3 253
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	11 312	2 915	11 312	2 915	16 956
*) Varav betalda emissionskostnader	-52	-92	-653	-92	-2 362
**) Exkluderade icke kassaflödespåverkande poster av engångskaraktär	1 258	-	1 258	-	-
***) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 KSEK (0) har utnyttjats per periodens slut.					

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	Redovisde värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	3 902	3 902
Likvida medel	11 312	11 312
SUMMA TILLGÅNGAR	15 215	15 215
Skulder		
Upplåning	19 806	20 000
Övriga kortfristiga skulder	6 649	6 649
SUMMA SKULDER	26 455	26 649

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Omsättning, KSEK	7 358	8 177	6 353	6 675	6 906	6 883
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 683	7 329	5 948	6 193	6 245	6 223
Transaktionskostnader, KSEK	-934	-822	-850	-826	-932	-1 016
Transaktionsnetto, KSEK	5 749	6 508	5 097	5 367	5 313	5 207
EBITDA, KSEK	-1 861	-3 118	-4 000	-3 597	-1 369	-1 616
EBIT, KSEK	-5 952	-3 629	-4 505	-3 975	-1 816	-2 063
EBT, KSEK	-6 223	-3 851	-5 270	-4 646	-2 495	-2 147
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01
Eget kapital, KSEK	25 729	32 003	25 249	23 543	9 083	11 507
Eget kapital per aktie, SEK	0,11	0,13	0,11	0,11	0,06	0,07
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,11	0,13	0,11	0,11	0,06	0,07
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, %*	47%	61%	57%	46%	25%	40%
Skuldsättningsgrad, * ***	0,81	0,34	0,43	1,16	2,95	1,49

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

***) Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

****) Bolaget har historiskt felaktigt inkluderat icke räntebärande korta skulder. Korrigering av historiska siffror har skett från tredje kvartalet 2016.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Kv 1-3 2016	Kv 1-3 2015	LTM	Helår 2015
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 683	6 245	19 960	18 589	26 153	24 782
Övriga intäkter	675	661	1 929	1 471	2 411	1 952
Summa rörelsens intäkter	7 358	6 906	21 889	20 060	28 564	26 735
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-934	-932	-2 606	-2 969	-3 432	-3 795
Produktionskostnader	-981	-931	-3 025	-2 790	-3 967	-3 732
Övriga externa kostnader	-2 070	-2 075	-8 240	-5 672	-10 977	-8 409
Personalkostnader	-5 235	-4 338	-16 997	-13 638	-22 763	-19 404
Av- och nedskrivningar	-4 090	-447	-5 105	-1 342	-5 483	-1 720
Summa rörelsens kostnader	-13 310	-8 722	-35 973	-26 410	-46 623	-37 059
RÖRELSERESULTAT	-5 952	-1 816	-14 084	-6 350	-18 059	-10 325
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	0	0	1	0	1	0
Finansiella kostnader	-271	-679	-1 260	-798	-1 930	-1 469
Summa resultat från finansiella investeringar	-271	-679	-1 258	-798	-1 929	-1 469
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6 223	-2 495	-15 342	-7 148	-19 988	-11 793
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-6 223	-2 495	-15 342	-7 148	-19 988	-11 793
Övrigt totalresultat**						
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	81	-	81	0	81
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-6 223	-2 414	-15 342	-7 066	-19 988	-11 712

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 929	21 143	25 810
Materiella anläggningstillgångar	580	245	285
Finansiella anläggningstillgångar	3 562	3 539	3 535
Summa anläggningstillgångar	40 071	24 927	29 630
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 654	8 913	5 124
Likvida medel	11 312	2 915	16 956
Likvida medel, klientmedel	30 502	15 702	13 000
Summa omsättningstillgångar	46 468	27 531	35 081
SUMMA TILLGÅNGAR	86 539	52 458	64 711
EGET KAPITAL*			
Bundet eget kapital	9 400	16 000	21 333
Fritt eget kapital	16 338	-6 908	2 219
Summa eget kapital	25 738	9 092	23 552
SKULDER			
Långfristiga skulder	-	-	10 900
Skuld klientmedel	30 502	15 702	13 000
Kortfristiga skulder	30 299	27 663	17 259
Summa skulder	60 801	43 365	41 159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 539	52 458	64 711
Ställda säkerheter	24 100	15 200	15 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

*Överkursfond numera inkluderad inom fritt eget kapital. I föregående års kvartalsrapport samt i Bolagets årsredovisning redovisades det inom bundet eget kapital.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL) Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015 förutom beträffande ändringar i ÅRL samt att Bolaget från tredje kvartalet 2016 även återger viss segmentsredovisning. I enlighet med ÅRL upprättats i moderbolaget en ny bunden fond, Fond för utvecklingsutgifter, vilken motsvarar aktiverade utgifter för egenupparbetad utveckling. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Övriga ändringar i regelverk har inte haft någon väsentlig påverkan på redovisningen under året. Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2015, not 1.

Paynova styr och rapporteras i huvudsak såsom ett enda segment. Även om det finns ett antal olika marknadserbjudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör endast omsättningen per affärsområde underlag för uppföljning och rapportering. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

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 10 november 2016

Anders 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. Mer information finns på www.paynova.se.

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

Denna information är sådan information som Paynova AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 november 2016 kl. 08.45 CEST.

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 2016 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 10 november 2016

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

FLERÅRSÖVERSIKT

	2015	2014	2013	2012	2011
Antal aktier vid periodens slut i tusental	213 333	160 000	95 050	87 050	87 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	213 333	160 000	95 050	87 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	168 183	126 003	89 050	87 050	86 091
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental ^{***}	168 183	126 003	89 050	87 050	86 660
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	24 782	24 960	25 509	30 226	30 632
Transaktionskostnader, KSEK	-3 795	-5 063	-5 352	-6 838	-8 024
Transaktionsnetto, KSEK	20 988	19 897	20 157	23 388	22 608
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-11 793	-14 331	-12 587	26	3 389
Eget kapital per aktie, SEK	0,11	0,10	0,06	0,17	0,19
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ^{***}	0,11	0,10	0,06	0,17	0,19
Eget kapital, KSEK	23 543	16 160	5 419	15 119	16 490
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK ^{**}	10 957	12 084	13 444	10 948	8 358
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK [*]	-2 044	2 253	-2 335	-3 038	-4 168
Soliditet*, %	46%	68%	40%	62%	66%
Skuldsättningsgrad*	1,16	0,47	1,52	0,53	0,53
Medelantal anställda	18	14	14	13	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	15 101	9 578	3 504	1 302	1 345
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	64	283	24	13	8
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	0	0	-1 375

* I beräkningen ingår inte klientmedelsaldot.

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

*** Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir antalet aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

DEFINITIONER

Inom Bolagets utnyttjade redovisningsprinciper definieras endast ett fåtal nyckeltal. De nyckeltal som ej definierats eller specificerats i exempelvis IFRS kallas alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen är komplement till de nyckeltal som definieras inom Bolagets redovisningsprinciper och ersätter inte dessa. Paynovas definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner.

Flertalet av nedanstående nyckeltal är att betrakta som alternativa. Nedan återges hur dessa nyckeltal beräknas. De alternativa nyckeltalen anses som användbara för företagsledningens och andra intressenters analys av Paynovas utveckling, såsom den operativa verksamheten via transaktionsnetto och EBITDA. Andra alternativa nyckeltal fokuserar på ägarperspektivet såsom räntabilitet på eget kapital. Vidare anges soliditet för att beskriva den finansiella ställningen och långsiktig finansiell uthållighet.

Transaktionsbaserade intäkter: Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

Direkta transaktionskostnader: Avgifter baserad på transaktionsvolym och antal transaktioner.

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 för datasäkerhet 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 inlösare.