



paynova®

Paynova AB (publ.) Box 4169, 102 64 Stockholm. Besöksadress: Söder Mälarstrand 65.
Tel. 08-517 100 00. Fax. 08-517 100 10. www.paynova.com

ÅRSREDOVISNING 2016

paynova®

FRAMGÅNGSRIK LANSERING UNDER ÅRET

Den fullskaliga lanseringen av Paynovas affärsområde Konsumentkrediter sommaren 2016 var mycket framgångsrik. Det senaste halvåret har varit en viktig del i vår utvecklingsresa och Paynova har på kort tid etablerat sig som ett snabbväxande företag på marknaden för kreditlösningar. Redan i årets Q3-rapport redovisade vi lika stora intäkter från Konsumentkrediter som från våra andra affärsområden, och under årets tre sista månader växte det nya affärsområdet med ytterligare 25%.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD har ordet	4
Marknad	6
Erbjudande	7
Kundcase	10
Paynova i korthet	11
Paynovaaktien	12
Förvaltningsberättelse	13
Bolagsstyrningsrapport 2016	17
Risker	23
Koncernen	27
Moderbolaget	33
Noter	39
Underskrifter	59
Revisionsberättelse	61
Styrelse och ledning	65
Definitioner	67
Flerårsöversikt	69

KALENDARIUM

9 maj 2017
Delårsrapport januari–mars 2017
10 maj 2017
Årsstämma
25 augusti 2017
Delårsrapport januari–juni 2017
9 november 2017
Delårsrapport januari–september 2017
14 februari 2018
Bokslutskommuniké januari–december 2017

Kontaktperson i investerarfrågor är Daniel Ekberger, verkställande direktör.
Telefon: 08-517 100 00

Årsredovisningar och rapporter kan hämtas på www.paynova.com eller beställas via info@paynova.com alternativt per telefon 08-517 100 00.

Kostnadsfri prenumeration på bolagets pressmeddelanden och rapporter kan beställas på: www.paynova.com eller på www.cision.com.

2016 var Paynovas lanseringsår och 2017 kommer framför allt att bli vårt etableringsår. Under hösten arbetade vi fram en vässad försäljningsstrategi och vi är nu i en fas där vi fokuserar på sälj- och marknadsbearbetning. Vi för diskussioner med ett flertal stora företag inom framför allt retail och jag ser fram emot att inom kort kunna utannonsera nya avtal.

Paynova är – bolagets långa historia till trots – sedan 3 år tillbaka ett helt nytt företag sett ur ett verksamhets- och ledningsperspektiv. Sedan vår omstart har vi lyckats samla en grupp mycket kompetenta människor i företaget, vilket borgar för att Paynova kommer att ta marknadsandelar framöver. Att vi nu även stärker upp styrelsen med två topprekryteringar känns väldigt inspirerande. Deras gedigna erfarenhet och driv kommer att bli en viktig pusselbit i Paynovas förflyttning till ledande leverantör av kreditlösningar.

Paynova är idag ett renodlat fintech-bolag som hjälper sina partners att öka intäkter såväl som vinst på befintlig affär. Med ännu ett kvartal av storskalig drift i ryggen kan vi bekräfta att Paynovas kreditlösning genererar substantiella intäkter till

våra partners och därmed även till Paynova. Huvudägare i Paynova är idag ledningen som genom sitt ägande tydligt visar sin mål-inriktade inställning och sin tro på bolagets framtid.

Paynova ger företag möjligheten att erbjuda sina egna konsumentkrediter utan att investera i en egen lösning. Paynova har en sömlös helhetsleverans som inkluderar vår plattform, riskhantering och support. Vi tar med andra ord hand om hela flödet från att konsumenten väljer att betala senare i kassan till att köpet betalas alternativt går vidare i en kravhanteringsprocess. Allt sker i handlarens eget namn, konsumenten möter självklart samma tekniska gränssnitt som handlaren erbjuder i dagsläget och hela köpupplevelsen stannar hos handlaren – helt utan mellanhänder. Paynovas affärsmodell är enkel; vi och vår partner delar på den vinst som genereras från krediterna.

Driften av vår kreditlösning har varit så gott som felfri sedan den lanserades, såväl ur ett tekniskt som ett operativt perspektiv. Paynova levererar en hög teknisk nivå och som exempel kan nämnas att teknisk "upp-tid" under 2016 låg

på över 99,99%. Mot bakgrund av kraven på en ständigt fungerande lösning och digniteten hos våra typiska kunder är den här typen av leveranskvalité av största betydelse, både i nuvarande leverans och för kommande tillväxt.

Jag är stolt över både personal och aktieägare som visar stark tilltro till vår nya satsning och att vi nu kommer att etablera oss som en aktör att räkna med. 2017 har inletts i högt tempo och jag ser fram emot att under året ta nästa steg på Paynovas resa.

Daniel Ekberger, VD Paynova
Stockholm, april 2017



Paynovas OMVÄRLD

Paynovas omvärld karaktäriseras av hög tillväxt och kontinuerlig förändring. Företag ställer allt högre krav på betaltjänsters förmåga att leverera mervärde samtidigt som konsumenterna vill handla mer – både stort och smått – på kredit.

Tillväxten på den nordiska marknaden för betaltjänster sker i rasande takt. Utvecklingen karaktäriseras av nya aktörer, nya betalmetoder och nya tjänster relaterade till betalningar. Det etableras både globala och lokala initiativ på området med olika typer av erbjudanden inom exempelvis risklösningar och front end-lösningar. Det sker en omfattande marknads-konsolidering då många av industrins större – lokala och globala – aktörer förvärvar och inleder samarbeten med företag som erbjuder betaltjänster och tjänster relaterade till betalningar. De stora finansiella aktörerna gör detta i ett försök att bibehålla sina positioner och försvara sig mot nya aktörer med enklare och bättre lösningar. Försöken att bibehålla kontrollen över betalningarna sker dock inte i samma hastiga takt som nyetableringen inom området, vilket innebär att många av dessa väletablerade aktörer förlorar marknadsandelar. Den intensiva utvecklingen tyder på att det finns mycket att hämta på marknaden för betaltjänster – och att det är många aktörer som vill ha en del av kakan.

” Den intensiva utvecklingen tyder på att det finns mycket att hämta på marknaden för betaltjänster – och att det är många aktörer som vill ha en del av kakan.

Skräddarsydda betaltjänster där kunden hålls kvar i det egna flödet ökar konverteringen. Från företagets perspektiv är fokus inte längre på de basala behov den valda betaltjänsten ska täcka utan kraven har skärpts kring vilket mervärde tjänsten förser företagets konsumenter med – och i förlängningen även företaget självt. Viljan att behålla konsumenten i det egna flödet genom hela köp-processen – för att på så sätt öka konverteringen – driver större företag till att i allt större utsträckning äga sina betalkanaler själva. Det finns en växande efterfrågan på skräddarsydda betaltjänster där betalsidan är helt anpassad efter eget tycke och smak.

” Det finns en växande efterfrågan på skräddarsydda betaltjänster där betalsidan är helt anpassad efter eget tycke och smak.

Stor förflyttning mot krediter i samtliga kanaler. Kreditgivning sker i allt större utsträckning för både små och stora köp i samtliga kanaler, både online och i fysisk butik. Den nordiska marknaden lämpar sig väl för den här typen av kreditgivning till följd av smidiga autentiseringslösningar och möjligheter till kreditbedömning i realtid. I takt med att branschens aktörer observerar hur lönsamheten i den traditionella betalningsindustrin fortsätter att minska så ökar fokus på krediter för att skapa nya intäktsströmmar och förbättra lönsamheten. Med Paynovas kreditlösning går intäkterna från kreditgivningen istället direkt till företaget. Med andra ord erbjuder Paynova sina partners möjligheten att flytta betalningar från att vara en kostnadspost till en betydande intäktspost.

” Med andra ord erbjuder Paynova handlare möjligheten att flytta betalningar från att vara en kostnadspost till en betydande intäktspost.

Paynovas ERBJUDANDE

Paynova skapar betydande värden för sina kunder genom att erbjuda dem möjligheten att ge ut sina egna krediter. Paynovas etablerade helhetslösning för krediter kombineras med våra kunders befintliga affär vilket skapar en helt ny intäktsström och högre marginaler. Med gemensamma incitament arbetar vi i partnerskap med våra kunder för ökad lönsamhet och nöjda konsumenter.

Paynova är ett fintech-bolag som bygger lönsamma partnerskap med etablerade företag. Paynova erbjuder sina kunder en möjlighet att öka intäkterna såväl som vinstmarginalen på befintlig affär. Istället för att bolag ger bort sin kundrelation till banker och finansbolag, och med det en viktig intäktsström, erbjuds de nu i partnerskap med Paynova att ge ut sina egna krediter. På så sätt hamnar både försäljningsintäkter och kreditintäkter där de ska vara – i bolagets egen ficka.

” Paynova erbjuder sina kunder en möjlighet att öka intäkterna såväl som vinstmarginalen på befintlig affär.

Paynova tillhandahåller en komplett infrastruktur för att ge ut egna krediter. Paynova förser sina kunder med en helt flexibel miljö där de ges möjlighet att anpassa affärsvillkor såväl som designa sin egen konsumentupplevelse. Paynova hanterar alla processer kopplat till kreditgivning som riskbedömning, rapportering, kundtjänst, reskontra- och kravhantering. Alla dessa komponenter hanteras i våra kunders eget namn genom en fullt utvecklad white label-lösning som skräddarsys utifrån behov och önskemål.

” Paynova tillhandahåller en komplett infrastruktur för att ge ut egna krediter.

Paynovas affärsmodell är unik i marknaden och bygger på vinstdelning. Paynova sätter sig i samma båt som sina kunder och delar på såväl intäkter som kostnader kopplat till kreditgivningen. På så sätt skapas gemensamma incitament att optimera lönsamheten i affären men också att kontinuerligt arbeta för den bästa konsumentupplevelsen. Ett ledord i vår affärsmodell, som vi sätter stort värde vid, är transparens vad gäller både ekonomi och data. Med Paynovas erbjudande slipper våra kunder investera i egna kreditlösningar och drar dessutom många fördelar från en tekniskt stabil, välbeprövad lösning med all infrastruktur på plats.

” Paynovas affärsmodell är unik i marknaden och bygger på vinstdelning.

Med Paynovas helhetslösning för att ge ut krediter skapar vi en ny intäktsström och högre marginaler åt våra kunder...



...och de ger inte bort sin kund till banker och finansbolag utan bibehåller relationen genom hela köpprocessen.



Paynovas partnerskap
med SJ kring konsumentkrediter

KUND CASE

SJ lanserade sommaren 2016 sina egna konsumentkrediter baserat på Paynovas helhetslösning som inkluderar komponenter såsom riskhantering, kravhantering, kundtjänst och administration. Utgivandet av egna konsumentkrediter har från start genererat substantiella intäkter och ökad lönsamhet till SJ.

1. Utmaningen. SJ ville erbjuda sina kunder möjligheten att genomföra köp på kredit genom faktura och delbetalning. SJ är en av Nordens största e-handlare, tillika en van kravställare med högt ställda förväntningar på sina leverantörer. Utöver leveransen av en funktionell white label-lösning för konsumentkrediter hade SJ fem specifika krav på den leverantör som skulle leverera tjänsten. Leverantören skulle:

Möjliggöra för SJ att styra hela betalningsflödet från sin egen plattform med ett konsument-erbjudande i linje med SJ:s egna värderingar. Slutkonsumenten skulle hela tiden röra sig i SJ:s universum och all typ av interaktion kring fakturering skulle ske i SJ:s namn med den egna tonaliteten.

Erbjuda en teknisk lösning anpassningsbar till SJ:s plattform och arkitektur. SJ:s tekniska plattform och arkitektur är ett mycket avancerat system vilket ställde höga krav på flexibiliteten i den tekniska lösningen.

Erbjuda hög teknisk kvalitet. SJ efterfrågade en tekniskt stabil tjänst med hög kapacitet att hantera stora volymer, som garanterade hög driftsäkerhet och motsvarade samtliga krav som marknaden i övrigt ställde.

Möjliggöra expansion av betalningstjänsten i samtliga kanaler. Lösningen skulle effektivt kunna anpassas till kreditgivning i kanaler enligt önskemål från SJ, exempelvis kundtjänst, app, biljett-automater och på tåg.

Reducera kostnader och skapa nya intäkter. Intäktsgenerering genom att förflytta transaktioner från kortköp till faktura/delbetalning.

” SJ är en av Nordens största e-handlare, tillika en van kravställare med högt ställda förväntningar på sina leverantörer.

2. Leveransen. Paynova åtog sig att leverera en komplett, skräddarsydd white label-lösning för utgivning av SJ:s egna konsumentkrediter. Paynovas leverans omfattar en mängd komplexa delkomponenter såsom teknisk infrastruktur, en från grunden uppbyggd kundtjänstfunktion, en lösning för riskbedömning och autentisering i realtid samt en anpassning till SJ:s komplexa orderhantering, köp- och betalflöde. SJ kan nu själva ställa ut konsumentkrediter och sätta affärsvillkor i form av räntor och avgifter samt bestämma tonaliteten i kommunikationen med sina kunder. Minimalt med resurser krävdes från SJ:s sida under

implementeringen, både i termer av tid och monetära investeringar.

” Paynova levererar en komplett, skräddarsydd white label-lösning för utgivning av SJ:s egna konsumentkrediter.

3. Utfallet. Paynova har från start levererat en konsumentkreditlösning till SJ som genererar substantiella intäkter och ökad lönsamhet. SJ har bibehållit relationen med den egna kunden och lanseringen karaktäriseras av:

- Överträffade estimat vad gäller intäkter och lönsamhet
- Inga tekniska avbrott och en felfri ”upp-tid” överstigande 99,99%
- Hög nivå på den tillhandahållna kundtjänsten med stor kundnöjdhet
- Låga kreditförluster och i princip inga bedrägerier

” Paynova har från start levererat en konsumentkreditlösning som genererar substantiella intäkter och ökad lönsamhet till SJ.

PAYNOVA I KORTHET



Utfall 2016 (2015)

	Januari – december	
	2016	2015
Rörelsens intäkter, MSEK	30,2	26,7
Resultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-12,9	-8,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-18,5	-10,3
Periodens resultat, MSEK	-20,2	-11,8
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-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 händelser 2016

- Fullskalig lansering av *Faktura som Tjänst* på SJ:s nya hemsida och app.
- Intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* i paritet med affärsområdet *Processing*.
- Paynova har genomfört två riktade nyemissioner samt konvertering av skuldebrev till aktier.
- Tecknat och förlängt låneavtal med samarbetspartners.
- Nedsättning av aktiekapitalet i enlighet med årsstämman beslut.
- Tecknat samarbetsavtal med bokningsplattformen Amadeus.

Paynovaaktien

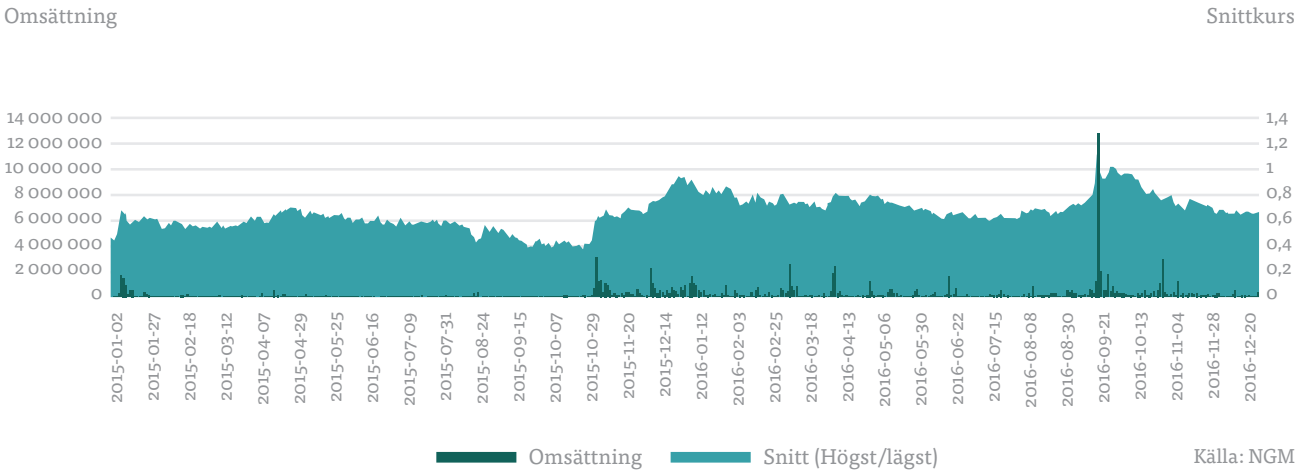
Paynovaaktien är sedan 2004 noterad på NGM Equity. Samtliga aktier ger lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och kapital.

Paynovaaktien 2016		Ägare 2016-12-31	Innehav	%
Handelsbeteckning	PAY	Origo Quest 1**	22 705 202	9,0%
ISIN-kod	SE0001162462	Försäkringsbolaget, Avanza Pension	20 418 800	8,1%
Högst betalt	1,19 SEK	Nordnet Pensionsförsäkring AB	14 204 269	5,6%
Lägst betalt	0,62 SEK	Sundqvist, Kjell-Åke	10 700 000	4,2%
Slutkurs	0,72 SEK	Ekberger, Daniel*	10 464 309	4,1%
Kursförändring under året	-25%	TAMT AB	10 000 000	4,0%
Utestående aktier 2016-12-31*	240 558 333	Catella Bank SA	9 883 586	3,9%
Börsvärde 2016-12-31	173 MSEK	Ahlenius, Bjarne*	9 350 877	3,7%
Antal aktieägare 2016-12-31	2 120	Norling, Robert	8 877 193	3,5%
		Ancoria Insurance Public Ltd	7 307 500	2,9%
*Efterriktadnyemissionregistrerad2017-01-03uppgårantalet aktier till 253 058 333.		De tio största ägarna	123 911 736	49,0%
		Övriga	129 146 597	51,0%
		Totalt**	253 058 333	100,0%

*Justerat för innehav via juridisk person.

**Justerat för riktad emission om 12 500 000 aktier registrerad 2017-01-03.

Kursutveckling 2015-2016



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Paynova AB (publ) organisationsnummer 556584-5889 med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning och koncern-redovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

KORT 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 sedan februari 2004.

UTVECKLINGEN UNDER 2016 (2015)

- Intäkterna uppgick till 30,2 MSEK (26,7), en ökning om 13% mot 2015.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,9 MSEK (-8,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -18,5 MSEK (-10,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -20,2 MSEK (-11,8).
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,07).

Paynova har sedan sin strategiska omläggning som påbörjades under 2014 utvecklats från en renodlad PSP till ett fintech-bolag som ger Handlare möjlighet att substantiellt öka sina intäkter och vinster på befintlig affär. Detta sker inom det nya affärsområdet Konsumentkrediter och kunderbudandet *Faktura som tjänst*. *Faktura som tjänst* är ett komplett erbjudande för Handlare att erbjuda sina kunder konsumentkrediter utan att behöva sälja sin fordran och kundkontakt till en annan part eller göra kostsamma investeringar i egna lösningar. Paynova levererar en helhetsleverans som inkluderar systemplattform, riskhantering och samtliga relaterade tjänster. Paynova hanterar hela flödet från att konsumenten väljer att betala senare i kassan till betalning, alternativt går vidare i en kravhanteringsprocess. Allt sker i Handlarens namn och konsumenten möter samma tekniska gränssnitt som Handlaren erbjuder i dagsläget men där hela köpupplevelsen stannar hos Handlaren. Paynovas affärsmodell är enkel; vi delar på den vinst som genereras från konsumentkrediterna med handlaren.

Under 2015 skedde en teknisk lansering av *Faktura som tjänst* via ett fåtal Handlare. Under sommaren 2016 har Paynova framgångsrikt genomfört en fullskalig lansering av produkten som en del av SJ:s lansering av deras nya webbplats och app. SJ:s kunder kan nu via Paynova betala både via SJ:s egna faktura- och delbetalningserbjudande eller via kort. I samband med lanseringen valde SJ även att ta bort betalningsalternativet direktbank. Lanseringen av *Faktura som tjänst*, tillsammans med nedsläckningen av direktbank, har medfört att det nya affärsområdet Konsumentkrediter numera är Paynovas största omsättningsmässigt. Paynovas fortsatta satsning inom affärsområdet Konsumentkrediter har medfört att utvecklings- och projektkostnader fortsatt varit högre än intäkterna under året.

Inom affärsområdet Processing har Paynova ingått ett unikt samarbetsavtal med bokningsplattformen Amadeus. Avtalet omfattar processing av betalningar såväl som hantering av klientmedel och öppnar upp nya möjligheter för Paynova. 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.

Det konvertibellån om 7,0 MSEK som tecknades under 2015 har under första kvartalet 2016 konverterats till aktier. Den av årsbologsstämman beslutade nedsättning av aktiekapitalet från 24,1 MSEK till 6,1 MSEK har genomförts under tredje kvartalet. Vidare har styrelsen med stöd av bolagsstämman bemyndigande genomfört två riktade nyemissioner, en under andra kvartalet om 11,2 MSEK före emissionskostnader och en under fjärde kvartalet om 10,0 MSEK före

emissionskostnader. Den senare emissionen har registrerats 3 januari 2017. För ytterligare information se not 18.

Paynova har under 2016 både förlängt samt utökad befintlig belåning med bolagets samarbetspartner från 19,0 MSEK till 20,9 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Riktad nyemission:** Styrelsen har med stöd av bolagsstämman bemyndigande fattat beslut om riktad nyemission av om 7,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionen har riktats till ett fåtal kvalificerade investerare, däribland Bo Mattsson som valberedningen i Paynova föreslagit såsom ny styrelseledamot. Genom emissionen kommer antalet aktier i Paynova att öka med 9 955 833 aktier, från 253 058 333 till 263 014 166 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 252 091,2 SEK, från cirka 6 407 678,6 till cirka 6 659 769,8 SEK. Nyemissionen innebär en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 3,8 procent.

KONCERNENS RESULTAT 2016 (2015)

Omsättningen uppgick till 30,2 MSEK (26,7). Av transaktionsintäkterna om 27,5 MSEK (24,8) kommer 9,0 MSEK (0,2) från Konsumentkrediter och 18,5 MSEK (24,6) från Processing. Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -12,9 MSEK (-8,6). EBITDA har belastats av kostnader av engångskaraktär om -1,1 MSEK hänförlig till organisations-förändringar som ett led i bolagets förändrade strategi och satsning inom affärsområdet Konsumentkrediter. Av- och nedskrivningarna om -5,7 MSEK (-1,7) inkluderar kostnader av engångskaraktär om -3,6 MSEK avseende 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 -18,5 MSEK (-10,3). Periodens resultat uppgick till -20,2 MSEK (-11,8). Exkluderat poster av engångskaraktär om totalt -4,7 MSEK beror det negativa resultatet likt föregående år på bolagets fortsatta satsningar och utveckling av affärsområdet Konsumentkrediter.

FINANSIELL STÄLLNING 31 DECEMBER 2016 (2015)

Aktiekapitalet uppgick till 6,4 MSEK (21,3), varav 0,3 MSEK (0,0) ännu ej har registrerats. Antalet aktier uppgår till 240 558 333 med ett kvotvärde om cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 30,3 MSEK (23,5) innebärande en soliditet om 50 procent (46) och ett eget kapital per aktie om 0,13 SEK (0,11). Förändringen av aktiekapitalet hänför till den av årsstämman beslutade minskning av aktiekapitalet om -18,0 MSEK, konvertering av konvertibelt skuldebrev 1,2 MSEK samt två riktade nyemissioner om 1,9 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 11,9 MSEK (17,0). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 20,9 MSEK (19,0). Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 34,6 MSEK (13,0).

Det outnyttjade skattemässiga underskottsavdraget uppgår i moderbolaget till 364,1 MSEK (342,8). Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässigt underskott redovisas.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR 2016 (2015)

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -14,6 MSEK (-8,3). Kassaflödet från investerings-verksamheten uppgick till -19,3 MSEK (-15,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 28,9 MSEK (37,1). Årets kassaflöde summerade till -5,1 MSEK (13,7).

Den 31 december var det bokförda värdet på koncernens immateriella tillgångar 43,0 MSEK (28,5). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 43,0 MSEK (28,5). Under året aktiverades utvecklingskostnader om 18,8 MSEK (15,0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK (0,1).

FRAMTIDSUTSIKTER

Paynova ser en fortsatt stark marknadsutveckling inom e-handeln, vilket stöds av flertalet externa marknadsanalyser, och bolagets nya marknadserbjudande inom konsumentkrediter får mycket bra gensvar i marknaden. Det tillsammans med att vår befintliga processingaffär fortsätter att visa lönsamhet gör att bolaget ser mycket positivt på Paynovas fortsatta utveckling.

MODERBOLAGET 2016 (2015)

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets totala intäkter för helåret uppgick till 30,2 MSEK (26,7). Årets resultat efter skatt uppgick till -20,2 MSEK (-11,8). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjat kreditutrymme uppgick till 14,9 MSEK (20,0) per 31 december 2016.

Årets investeringar i immateriella respektive materiella tillgångar uppgår till 18,8 MSEK (15,0) respektive 0,6 MSEK (0,1).

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	44 099 663
Årets resultat	-20 194 474
	23 905 189
I ny räkning överförs	23 905 189
	23 905 189

ANSAMLAD FÖRLUST I KONCERNEN

Ansamlad förlust i koncernen uppgår till 48,4 MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016

Bolagsstyrningen i Paynova AB (publ.) baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt NGM:s avtal för noterade bolag. Därtill kommer svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Paynova tillämpar de principer för bolagsstyrning som årsstämman har beslutat om och som finns i bolagsordningen och i instruktionen för valberedningen. Dokumenten finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.paynova.com. Utöver dem tillämpas även en rad instruktioner för bolagsstyrning som styrelsen har beslutat om, bland annat arbetsordning för styrelse, VD-instruktion samt instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

TILLÄMPNING AV KODEN

Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men ska i sådant fall ange förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. Paynova tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i Paynova och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna samt har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

AVVIKELSE FRÅN KODEN UNDER 2016

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2016. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsens storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är Paynovas högsta beslutande organ där ägarna utövar sitt inflytande. På årsstämman behandlas de frågor som följer av Paynovas bolagsordning och aktiebolagslagen. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt arvoden fastställs till såväl styrelsen som till revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning.

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebolagslagen. Ingen aktieägare i Paynova äger aktier som, direkt eller indirekt, representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Varje aktie berättigar till en röst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna. Se not 18 för vidare information.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma för verksamhetsåret 2015 hölls den 11 maj 2016. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2015.
- Omval av ledamöterna Anders Persson, Yngve Andersson, Mats Holmfeldt, Torkel Hallander och Marcus Lorendal. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande.
- Omval av revisor till det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor.
- Att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler eller en kombination därav om sammantaget cirka 8,5 procent av antalet utestående aktier och aktiekapital med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.
- Minska aktiekapitalet i enlighet med styrelsens förslag. Minskningen ska ske för avsättning till fri fond att användas enligt beslut från bolagsstämman. Beslutet innebär ingen återbetalning till aktieägarna, innebärande att ingen värdeöverföring sker från bolaget.
- Ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag.

Styrelsens ordförande tillsammans med VD redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2016.

Protokoll, med fullständiga beslut, från årsstämman 2016 finns att tillgå på Paynovas webbplats.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma för verksamhetsåret 2016 kommer att äga rum onsdagen den 10 maj 2017 i Münchenbryggeriet, Söder Mälarstrand 65, Stockholm. Kallelse införs fyra till sex veckor före årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett kommer att ske i Svenska Dagbladet samt via pressmeddelande. Efter stämmans genomförande kommer protokoll från stämman att finnas tillgängliga på Paynovas webbplats.

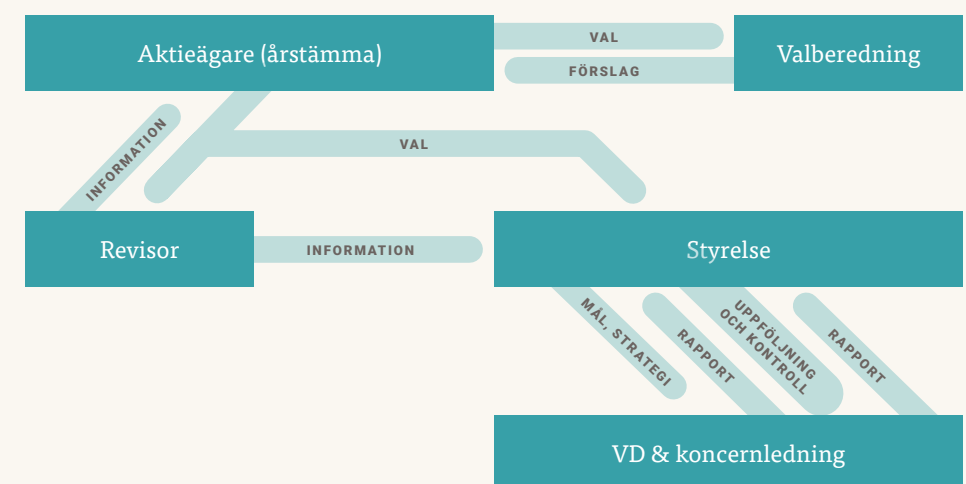
ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

Viktiga externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- IFRS & Årsredovisningslagen
- NGM:s avtal för noterade bolag
- Svensk kod för bolagsstyrning

Viktiga interna regelverk:

- Bolagsordning
- Interna policies, riktlinjer, manualer och checklistor
- Processer för riskhantering



VALBEREDNING

Valberedningen lämnar förslag till ordförande på årsstämman, avseende styrelse och dess ordförande samt arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna samt förslag till riktlinjer för den kommande valberedningens sammansättning. Valberedningen lämnar även i förekommande fall förslag till revisor och arvode för revisionen. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete finns tillgänglig i bolagsstämmaprotokollet från årsstämman 2016 som återfinns på bolagets webbplats.

Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även svara för skäligena kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens ordförande ska varje år sammankalla de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti, vilka sedan har rätt att utse en ledamot var att utgöra valberedning. Om någon av de fem aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess en ny valberedning utsetts. Om en eller flera ledamöter lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska kvarvarande ledamöter, bland bolagets aktieägare, göra de förändringar som bedöms lämpliga. Detsamma gäller om en aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen väsentligen minskar sitt aktieinnehav i bolaget. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets webbplats.

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges i Koden. Valberedningens sammansättning offentliggörs så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före

årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot i valberedningen ska berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2016 bestod av Håkan Sundqvist, Tedde Jeanson, Martin Åberg, Svante Godén, Anders Persson samt Raoul Hasselgren som sammankallande och valberedningens ordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av Staffan Östlin, Håkan Sundqvist, Tedde Jeansson, Martin Åberg och Henrik Vikström. Staffan Östling har valts till ordförande och är sammankallande. Styrelsens ordförande har deltagit som adjungerad i valberedningen. Valberedningen har haft fyra protokollförda sammanträden fram till tidpunkten för denna rapports upprättande.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedning kan göra det via e-post som återfinns på bolagets webbplats eller genom att skriva brev till valberedningen. Valberedningens förslag och motiverade yttrande presenteras på bolagets webbplats senast i samband med utfärdande av kallelsen till årsstämman.

STYRELSE

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av tre till sex ledamöter med högst tre suppleanter. På årsstämman 2016 omvaldes ledamöterna Anders Persson, Yngve Andersson, Mats Holmfeldt, Torkel Hallander och Marcus Lorendal. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande.

I tabellen nedan framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskrivning av respektive styrelseledamot hänvisas till sid 65 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Anders Persson	Ordförande	2015	Ja	2016-01-01 - 2016-12-31	18/18
Yngve Andersson*	Ledamot	2010	Ja	2016-01-01 - 2016-12-31	16/18
Mats Holmfeldt	Ledamot	2014	Ja	2016-01-01 - 2016-12-31	18/18
Torkel Hallander	Ledamot	2015	Ja	2016-01-01 - 2016-12-31	17/18
Marcus Lorendal	Ledamot	2015	Ja	2016-01-01 - 2016-12-31	16/18

*Ordförande fram till 2015-05-07.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fem ledamöter. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av Paynova. Styrelsen ska vidare följa och kontrollera verksamheten. Kompetens och erfarenhet från bland annat betaltjänstlösningar, finansiering, affärsutveckling, kapitalmarknadsfrågor, tillväxtbolag och e-handel är därför särskilt viktig inom styrelsen. Ledamöterna är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget. Bolaget uppfyller därmed kraven i Koden på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dem är oberoende till större ägare.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning samt VD-instruktion. De reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörs ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer årligen närvarar och för styrelsen presenterar sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

Med anledning av antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning samt bolagets storlek har styrelsen beslutat att själva utföra de åtaganden som enligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år. Beslutsunderlag rörande varje förslag på dagordningen sänds i förväg till samtliga ledamöter. Styrelsen diskuterar löpande styrelsens arbete samt gör årligen en strukturerad utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetet.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2016

Styrelsen har under 2016 genomfört sammanlagt 18 protokollförda styrelsemöten. Vid mötena behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar alltid bolagets verkställande direktör och/eller CFO. Se sidan 19 för enskilda styrelseledamöters närvaro.

ORDFÖRANDES ANSVAR

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet, ser till att styrelsens beslut verkställs och har fortlöpande kontakter med verkställande direktören för att följa bolagets verksamhet och utveckling. Styrelsens ordförande ansvarar även för att övriga styrelseledamöter får den information och det underlag som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen ansvarar för att bolaget följer aktiebolagslagen, reglerna för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden samt andra förordningar och lagar, bolagsordningen och de interna styrinstrumenten. Vidare beslutar styrelsen om strategier och mål, interna styrinstrument samt andra större investeringar. Styrelsen ansvarar även för att löpande följa upp verksamheten, för att riktlinjer, organisation och ledning är ändamålsenliga och för en god intern kontroll. Styrelsen ansvarar även för att utvärdera den operativa ledningen.

Styrelsen arbetar för att säkerställa en hög och jämn kvalitet i den finansiella rapporteringen. Det sker bland annat genom instruktioner för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt genom beaktande av rekommendationer eller förslag från revisorer. Årsredovisning och samtliga delårsrapporter behandlas och godkänns av styrelsen. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i finansiella presentationer och pressmeddelanden.

ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2016 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 650 KSEK, varav 250 KSEK till styrelsens ordförande och 100 KSEK till vardera av övriga ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångs- vederlag eller bonus.

BOLAGSLEDNING

Bolagsledningen består av Paynovas VD, CFO, COO, CTO samt Affärsutvecklingschef. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGMs avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. Verkställande direktören ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. För en närmare presentation av verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas till sid 65 i årsredovisningen och till bolagets webbplats.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman antar årligen riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Enligt dem ska Paynova erbjuda sådana ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningsformerna ska därför vara marknadsmässiga, enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättningen till koncernledningen kan bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga

delen ska belöna tydligt målrelaterade förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt ha ett förutbestämt tak. Se not 3 för ytterligare detaljer rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

FAST GRUNDLÖN

Grundlönen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och bestå av en kontant månadslön. Grundlönen omprövas som huvudregel en gång per år och beaktar den enskildes befattning och arbetsinsats. Grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

RÖRLIG LÖN

Den rörliga ersättningen, som är kontant, baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Den rörliga lönen är maximerad till 33 procent av grundlönen.

TJÄNSTEPENSION

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 25 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år. Rörlig lön är inte pensionsgrundande.

ÖVRIGA FÖRMÅNER OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag. För detaljerad specifikation över ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 3.

INCITAMENTSPROGRAM

Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara relaterade till aktiekursen och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan bland annat på bolagets resultat, ställning och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har för närvarande två pågående incitamentsprogram. Ett riktat till personalen i Paynova och ett till Paynovas grundare, se not 3 för ytterligare detaljer.

EXTERNA REVISORER

De externa revisorerna granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova och att årsredovisningen upprättats enligt gällande regler.

Bolagets revisor utses av årsstämman, på förslag av valberedningen. Vid bolagsstämman 2016 omvaldes Ernst & Young till revisorer med Jesper Nilsson som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2017.

Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av en revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av koncernens resultat över totalresultat och finansiell ställning samt resultat- och balansräkning för moderbolaget, styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver det tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledning och styrelsens ordförande. Revisorn har träffat styrelsen i samband med bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. Vidare har revisorn översiktligt granskat bolagets delårsrapportering per 30 september 2016.

Ernst & Youngs arvode har under året främst avsett revision och utgår enligt godkänd räkning. Under 2016 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 375 KSEK (375). Se not 3 för ytterligare detaljer rörande ersättning till revisorer.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Intern kontroll är viktigt för att säkerställa att beslutade mål och strategier ger önskat resultat, att lagar och regler följs samt att risken för oönskade händelser och fel i rapporteringen minimeras. Nedan beskrivs hur den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är organiserad.

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrning och intern kontroll enligt aktiebolagslagen och Koden. Bolaget har etablerat rutiner som syftar till att identifiera och hantera de risker som är förknippade med bolagets affärsverksamhet och styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera affärsriskerna. Styrelsen utvärderar regelbundet ledningens rapportering, inklusive rapporteringen av intern kontroll. Styrelsen anser att styrelserapporteringen fungerar väl och är ändamålsenlig utifrån bolagets storlek.

KONTROLLMILJÖ

För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen etableras interna policies, riktlinjer och ramverk. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis rapporter till styrelsen som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller, utöver månadsrapporterna, styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling.

Paynova har ingen internrevisionsfunktion. Den interna kontrollen bedöms vara god och ändamålsenlig för en organisation av Paynovas storlek, varför styrelse och ledning inte ser något behov av en internrevisionsfunktion. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 23-25 i årsredovisningen.

KONTROLLAKTIVITETER

Paynova har utformat sin interna kontroll så att kontrollaktiviteter genomförs rutinmässigt och på en övergripande nivå. Exempel på övergripande kontroller är löpande resultatanalys samt analys av nyckeltal. Formella avstämningar, attester och liknande kontroller är exempel på rutin- eller processorienterade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna har utformats för att hantera de väsentliga riskerna avseende den finansiella rapporteringen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen får löpande ekonomisk rapportering och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska ställning. Bolagets revisor rapporterar personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen årligen. All information som kan vara kurspåverkande meddelas marknaden via pressmeddelande. Bolaget har säkerställt att informationen når marknaden samtidigt.

RISKER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Paynovas framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för bolaget kan få väsentlig inverkan på Paynovas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker kan vidare leda till att priset på aktier i Paynova sjunker väsentligt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Det innebär att det finns ytterligare risker som i mindre eller högre grad kan ha betydelse för bolagets verksamhet och/eller vid en investering i aktier i Paynova. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i årsredovisningen.

ALLMÄNNA FINANSIELLA RISKER

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital, för det fall sådant kan komma att behövas, kan anskaffas på gynnsamma villkor för bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja bolagets strategi. I det fall Paynova skulle misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras.

VALUTARISK

Paynovas valutaexponering är mycket begränsad och främst hänförliga till kursförändringar på Paynovas transaktions-intäkter. För närvarande bedömer styrelsen att Paynovas valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera risken genom att driva verksamheten på ett effektivt sätt.

KREDITRISK

Paynova har historiskt sett haft låga kreditförluster. En riskbedömning sker för varje e-handlare som ansluts till Paynovas system. Kunderna granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktionsmönstret kan föranleda åtgärder från Paynovas sida. Paynova kan dock inte lämna några garantier för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå.

BRANSCHRELATERADE RISKER

KONJUNKTURKÄNSLIGHET

Den globala konjunkturen påverkar den allmänna efterfrågan för e-handeln och därmed även för Paynovas tjänster. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan medföra lägre marknadstillväxt för e-handeln än vad som förväntas. Det finns därmed en risk att Paynovas försäljning och resultat kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

KUNDKONCENTRATION

Av Paynovas aktiva kunder står ett fåtal för en stor del av intäkterna. Det kan inte uteslutas att någon eller några av de större kunderna väljer att säga upp sina avtal. Skulle det inträffa kan det inte garanteras att bolaget i det kortare perspektivet kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning, vilket kan komma att påverka omsättning och resultat negativt.

MARKNADSFÖRTROENDE

Attraktiviteten hos Paynovas erbjudanden är beroende av förtroendet från marknadens aktörer och att inga fel förekommer i hanteringen av finansiella medel. Försämrade trovärdighet gentemot såväl konsumenter, e-handlare, myndigheter som finansiella institutioner kan få allvarliga konsekvenser för Paynovas verksamhet.

MARKNADSRISK OCH KONKURRENS

Marknaden för internetbaserade betaltjänster är fortfarande förhållandevis ny. Paynovas framtida utveckling är beroende av en allmän marknadsacceptans för dessa tjänster. Skulle e-handlare och konsumenter i Sverige och/eller andra länder inte vara benägna att använda de elektroniska betalningslösningar som bolaget erbjuder kan det påverka Paynova negativt. Det är troligt att Paynova i framtiden kommer att möta ökad konkurrens från leverantörer av liknande tjänster. Vissa av de företagen kan ha betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Paynova. Även om bolaget bedömer att Paynovas tjänster som konkurrenskraftiga är det inte säkert att Paynova framgångsrikt kommer att kunna mäta sig med nuvarande och framtida konkurrenter.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Paynova är beroende av sina nyckelmedarbetares kompetens. Ett antal medarbetare i bolaget har betydande kunskap om Paynovas verksamhet och nyckeltekniker. På kort och medellång sikt är Paynova beroende av såväl de som andra nyckelpersoners erfarenhet och kunskap. Om en eller flera nyckelmedarbetare väljer att lämna Paynova finns det en risk att bolagets verksamhet och, i förlängningen, intäkter och lönsamhet påverkas negativt. För att minska sårbarheten vid avhopp arbetar bolaget med att hålla hög kvalitet i dokumentation av systemutveckling och rutiner.

BEROENDE AV ENSKILDA LEVERANTÖRER

Paynova är beroende av olika tjänster från finansiella institutioner. Vissa, för Paynova nödvändiga tjänster, erbjuds idag endast av ett fåtal leverantörer. Skulle de leverantörerna försämrade villkoren eller avbryta samarbetet kan Paynovas verksamhet och konkurrenskraft påverkas negativt. Bolaget anpassar sin verksamhet för att minska beroendet av enskilda leverantörer och eftersträvar goda relationer med nuvarande och potentiella leverantörer.

LEGALA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ATT BEDRIVA VERKSAMHETEN

Det finns en risk att Paynovas verksamhet kan bli föremål för förändrade legala krav eller att en internationell expansion kan inskränkas av andra länders lagstiftning, vilket kan begränsa bolagets tillväxtpotentialer eller kostnadsstruktur. Styrelsen känner, vid den här årsredovisningens upprättande, inte till några omständigheter som talar för att bolagets verksamhet på kort sikt kommer att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar. Styrelsen bedömer att Paynova har beredskap för att fortsätta sin verksamhet även om de legala förutsättningarna förändras.

PRODUKTER OCH SYSTEM

Paynovas verksamhet är helt beroende av fungerande system med hög tillgänglighet. I det fall systemen ej fungerar tillfredsställande kan det få allvarliga konsekvenser för verksamheten. Driftsavbrott, tillfällig eller permanent förlust av data och/eller programvara kan medföra allvarlig skada för bolaget i form av lägre intäkter, minskat förtroende, skada på varumärket eller transaktionsförluster. Paynova arbetar kontinuerligt med att öka säkerheten men det finns inga garantier för att hela eller delar av Paynovas system inte kan utsättas för störningar, sabotage och avbrott. Paynova kan även påverkas negativt av driftstörningar på Internet, hos leverantörer av finansiella tjänster eller av andra omständigheter som endast i varierande grad kan kontrolleras av bolaget.

Bolagets framtida utveckling är vidare beroende av att Paynovas erbjudande och de interna produktionssystemen kontinuerligt utvecklas för att fortsatt vara konkurrenskraftiga. Bolagets verksamhet är beroende av programvara, metoder och tekniker utvecklade av bolaget för att möjliggöra elektroniska betalningslösningar.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är beroende av andra immateriella rättigheter såsom varumärke. Paynova har inga registrerade immateriella rättigheter utöver varumärken utan förlitar sig på oregistrerade immateriella rättigheter såsom upphovsrätt, samt sekretessåtaganden och lagstiftning avseende företagshemligheter.

Paynova är vidare beroende av att bedriva verksamheten utan att göra intrång i andras immateriella rättigheter. Det kan inte garanteras att en domstol eller annan myndighet inte skulle anse att en tredje part har rättigheter till programvara, processer eller tekniker som bolaget nyttjar. Skulle så vara fallet kan det få negativa konsekvenser för bolaget genom att Paynova blir skadeståndsskyldigt, tvingas erlagga licensavgifter eller upphöra med att använda tekniken. Inga garantier kan lämnas för att bolaget kan förhandla till sig en licens från en tredje part på marknadsmässiga villkor.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är certifierat enligt Payment Card Industry Data Security Standard ("PCI") sedan 2006 och arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i takt med att PCI-reglerna skärps. Bolaget innehar vidare sedan 2011 ett tillstånd från Finansinspektionen för att tillhandahålla betaltjänster. Även om Paynova arbetar aktivt för att förhindra att betalningar processas eller att klientmedel hanteras i strid med gällande regler och föreskrifter, är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden. I det fall bolaget förlorar sina tillstånd kan det inte bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form.

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant vad gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns dock ingen garanti 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.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

AKTIERELATERADE RISKER

En potentiell investerare i Paynova bör iaktta att en investering i bolagets aktie är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver utvecklingen av bolagets verksamhet och som står utanför bolagets kontroll. Sådana faktorer är bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt föreligger det således risk att en investerare vid avyttrings-tillfället gör en kapitalförlust.

FRAMTIDA UTVECKLING OCH FINANSIERING

Under 2017 kommer Paynova fokusera på att etablera bolagets krediterbjudande inom vilket bolaget ser stor intjänings- och tillväxtpotential. Bolaget ska vidare fortsätta leverera hög kvalitet och service inom processingverksamheten. Bolagets målsättning är att hitta en balans mellan att driva verksamheten på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt samtidigt som bolaget tillvaratar de tillväxtmöjligheter som bolaget har identifierat. Bolaget kommer fortsatt att aktivt bearbeta större e-handlare främst inom marknadsområdena detaljhandel, tjänster och resor.

Mot bakgrund av bolagets etableringsplan för att möjliggöra framtida tillväxt bedömer styrelsen att bolagets kapital kommer behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. Storleken och tidpunkten för det beror delvis på vilka kunder bolaget kommer kontraktera och när de kan vara integrerade. Kapitaltillskott kan ske via emissioner, lån eller en kombination av dessa. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

Styrelsen följer noga utfallet av ovan beskrivna risker och utvecklingen inom affärsverksamheten.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter		27 462	24 782
Övriga intäkter		2 702	1 952
Summa rörelsens intäkter	1	30 164	26 735
Rörelsens kostnader			
Direkta transaktionskostnader		-3 689	-3 795
Produktionskostnader		-4 031	-3 732
Övriga externa kostnader	3,4,6	-10 513	-8 409
Personalkostnader	3	-24 785	-19 404
Av- och nedskrivningar	5	-5 653	-1 720
Summa rörelsens kostnader		-48 670	-37 059
Rörelseresultat		-18 506	-10 325
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	7	2	0
Finansiella kostnader	7	-1 691	-1 469
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 690	-1 469
Resultat efter finansiella poster		-20 195	-11 793
Skatter	8	-	-
Årets resultat *		-20 195	-11 793
Övrigt totalresultat **			
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>			
Omräkningsdifferens		-	81
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>			
		-	-
Årets totalresultat *		-20 195	-11 712
Antal aktier vid periodens slut i tusental		240 558	213 333
Antal aktier efter full utspädning, periodens slut***		240 558	213 333
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental		232 729	168 183
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental***		232 729	168 183
Resultat per aktie, SEK		-0,09	-0,07
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK		-0,09	-0,07
Eget kapital per aktie, SEK		0,13	0,11
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK		0,13	0,11

*Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**Poster redovisade 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.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar	11, 13		
Immateriella anläggningstillgångar		42 992	28 460
Summa immateriella anläggningstillgångar	9	42 992	28 460
Materiella anläggningstillgångar		677	285
Summa materiella anläggningstillgångar	10	677	285
Summa anläggningstillgångar		43 669	28 745
Omsättningstillgångar	14		
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	263	605
Skattefordringar		237	298
Övriga fordringar	15	1 798	1 709
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	3 400	2 512
Summa kortfristiga fordringar		5 698	5 124
Likvida medel			
Likvida medel	17	11 900	16 956
Likvida medel, klientmedel		34 584	13 000
Summa likvida medel		46 484	29 956
Summa omsättningstillgångar		52 183	35 080
Summa tillgångar		95 851	63 825

fortsättning **Koncernens rapport över finansiell ställning**

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	18	6 408	21 333
Övrigt tillskjutet kapital		68 037	44 121
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-44 142	-41 911
Summa eget kapital		30 303	23 543
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	19	-	10 900
Summa långfristiga skulder		-	10 900
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	20	20 900	8 100
Leverantörsskulder		3 779	2 338
Skuld klientmedel		34 584	13 000
Övriga skulder	21	1 069	971
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	5 216	4 974
Summa kortfristiga skulder		65 548	29 383
Summa eget kapital och skulder	23	95 851	63 825

KONCERNEN - EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver **	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-12-31	16 000	30 359	81	-30 280	16 160
Periodens resultat	-	-	-	-11 793	-11 793
Övrig totalresultat	-	-	-81	162	81
Totalresultat	-	-	-81	-11 631	-11 712
Nyemission*	5 333	16 000	-	-	21 333
Emissionskostnader	-	-2 362	-	-	-2 362
Emission tekningsoptioner 2015/2018	-	124	-	-	124
Eget kapital 2015-12-31	21 333	44 121	0	-41 911	23 543
Periodens resultat	-	-	-	-20 195	-20 195
Övrig totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-20 195	-20 195
Nyemission	2 723	15 459	-	-	18 182
Ej registrerat nyemmission*	317	9 683	-	-	10 000
Emissionskostnader	-	-1 226	-	-	-1 226
Minskning av aktiekapital	-17 965	-	-	17 965	-
Eget kapital 2016-12-31	6 408	68 037	0	-44 142	30 303

*Transaktioner med ägare.

**Omräkningsreserv.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. nedskrivna fin. placeringar		-18 506	-10 325
Ej kassaflödespåverkande poster inkl. avskrivningar	24	5 652	1 801
Summa kassaflöde från rörelsen		-12 854	-8 524
Erhållen ränta	7	2	0
Betald ränta	7	-1 691	-1 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 543	-9 992
Förändring av kundfordringar		342	-349
Förändring av kortfristiga fordringar*		-2 174	351
Förändring av leverantörsskulder		1 443	418
Förändring av övriga kortfristiga skulder		340	1 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 593	-8 298
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9,12	-18 751	-15 031
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-567	-64
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 318	-15 094
Finansieringsverksamheten			
Inbetald nyemission		28 181	21 333
Betalda emissionskostnader		-1 226	-2 362
Inbetald premie för optionsprogram		-	124
Återbetalda lån		-10 000	-1 000
Upptagna lån		11 900	19 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 855	37 095
Årets kassaflöde		-5 056	13 703
Likvida medel vid årets början		16 956	3 253
Likvida medel vid årets slut	17	11 900	16 956

*Justerat för nedskriven räntefodran.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter		27 462	24 782
Övriga intäkter		2 702	1 952
Summa rörelsens intäkter	1	30 164	26 735
Rörelsens kostnader			
Direkta transaktionskostnader		-3 689	-3 795
Produktionskostnader		-4 031	-3 732
Övriga externa kostnader	3,4,6	-10 512	-8 409
Personalkostnader	3	-24 785	-19 404
Av- och nedskrivningar	5	-5 653	-1 720
Summa rörelsens kostnader		-48 669	-37 059
Rörelseresultat		-18 505	-10 325
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	7	2	0
Finansiella kostnader	7	-1 691	-1 469
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 690	-1 469
Resultat efter finansiella poster		-20 194	-11 793
Skatter	8	-	-
Årets resultat		-20 194	-11 793
Övrigt totalresultat*			
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	81
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Årets totalresultat		-20 194	-11 712

*Poster redovisade direkt i eget kapital.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		40 342	25 810
Summa immateriella anläggningstillgångar		40 342	25 810
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	10		
Inventarier		677	285
Summa materiella anläggningstillgångar		677	285
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	11,13		
Aktier i koncernbolag	12	2 700	3 535
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 700	3 535
Summa anläggningstillgångar		43 719	29 630
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	14		
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	263	605
Skattefordringar		237	298
Övriga fordringar	15	1 798	1 709
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	3 400	2 512
Summa kortfristiga fordringar		5 698	5 124
Likvida medel			
Likvida medel	17	11 900	16 956
Likvida medel, klientmedel		34 584	13 000
Summa likvida medel		46 484	29 956
Summa omsättningstillgångar		52 183	35 081
Summa tillgångar		95 901	64 711

fortsättning Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	18	6 091	21 333
Ej registrerat aktiekapital		317	-
Fond för utvecklingsutgifter		4 268	-
Summa bundet eget kapital		10 676	21 333
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		68 037	44 121
Balanserat resultat		-28 206	-30 109
Årets resultat		-20 194	-11 793
Summa fritt eget kapital		19 637	2 219
Summa eget kapital		30 313	23 552
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	19	-	10 900
Summa långfristiga skulder		-	10 900
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	20	20 900	8 100
Leverantörsskulder		3 779	2 338
Skuld klientmedel		34 584	13 000
Skuld dotterbolag		40	876
Övriga skulder	21	1 069	971
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	5 216	4 974
Summa kortfristiga skulder		65 588	30 259
Summa eget kapital och skulder	23	95 901	64 711

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-12-31	16 000	0	30 359	-15 787	-14 322	16 250
Resultatdisposition enl. beslut på årsstämma	-	-	-	-14 322	14 322	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-81	-	-81
Periodens resultat	-	-	-	-	-11 793	-11 793
Övrig totalresultat	-	-	-	-	81	81
Totalresultat	-	-	-	-	-11 712	-11 712
Nyemission*	5 333	-	16 000	-	-	21 333
Emissionskostnader	-	-	-2 362	-	-	-2 362
Emission tekningsoptioner 2015/2018	-	-	124	-	-	124
Eget kapital 2015-12-31	21 333	0	44 121	-30 190	-11 712	23 552
Resultatdisposition enl. beslut på årsstämma	-	-	-	-11 712	11 712	-
Fond för utvecklingsutgifter	-	4 268	-	-4 268	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-20 194	-20 194
Övrig totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	-20 194	-20 194
Nyemission	2 723	-	15 459	-	-	18 182
Ej registrerat nyemission*	317	-	9 683	-	-	10 000
Emissionskostnader	-	-	-1 226	-	-	-1 226
Minskning av aktiekapital	-17 965	-	-	17 965	-	-
Eget kapital 2016-12-31	6 407	4 268	68 038	-28 206	-20 194	30 314

*Transaktioner med ägare.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDEANALYS

KSEK	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. nedskrivna finansiella placeringar		-18 505	-10 325
Ej kassaflödespåverkande poster inkl. avskrivningar	24	5 652	1 720
Summa		-12 853	-8 605
Erhållen ränta	7	2	0
Betald ränta	7	-1 691	-1 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 543	-10 074
Förändring av kundfordringar		342	-349
Förändring av kortfristiga fordringar*		-2 173	351
Förändring av leverantörsskulder		1 441	418
Förändring av övriga kortfristiga skulder		-496	1 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 428	-8 191
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	9	-18 751	-15 031
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-567	-64
Likvidering av dotterbolag	11, 12	835	-
Valutakursjustering av finansiella anläggningstillgångar		-	-107
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 483	-15 201
Finansieringsverksamheten			
Inbetald emissionslikvid		28 182	21 333
Betalda emissionskostnader		-1 226	-2 362
Inbetald premie för optionsprogram		-	124
Återbetalda lån		-10 000	-1 000
Upptagna lån		11 900	19 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 855	37 095
Årets kassaflöde		-5 056	13 703
Likvida medel vid årets början		16 956	3 253
Likvida medel vid årets slut	17	11 900	16 956

*Justerat för nedskrivnen räntefordran.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Paynova AB (publ) med organisationsnummer 556584-5889 är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Företaget är noterat på NGM Equity. Koncernredovisningen godkändes av styrelsen den 30 mars 2017. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att behandlas för fastställande av årsstämman den 10 maj 2017.

TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) samt i enlighet med RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och årsredovisningslagen. Moderbolagets principer överensstämmer med koncernens om inte annat framgår nedan.

VÄRDERINGSGRUND

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern) och baseras på historiska anskaffningsvärden, förutom för finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Med hänsyn till tillgångarnas och skuldernas kortfristiga natur bedöms ingen diskonteringseffekt uppstå.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Paynova kommenterar endast förändrade principer som bedömts ha eller skulle kunna ha haft väsentligt påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015 förutom beträffande ändringar i ÅRL. I moderbolaget har i enlighet med ÅRL en ny bunden fond upprättats, Fond för utvecklingsutgifter, vilken motsvarar aktiverade utgifter för egenupparbetad utveckling.

INFÖRANDET AV NYA PRINCIPER

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2017 eller senare. Bolaget har valt att enbart kommentera dem som bedöms vara eller kunna bli relevanta för koncernen och dess verksamhet. Inga standarder har tillämpats i förtid och bolaget har för avsikt att tillämpa principerna från när de träder i kraft.

IFRS 9, *Finansiella instrument* ska ersätta IAS 39 *Finansiella instrument*. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Standarden ska tillämpas från 2018. Paynova har inga finansiella instrument som ska redovisas på annat sätt än IAS 39 och kundförluster, inklusive möjliga kundförluster på ännu ej reglerade avgifter inom affärsområdet Konsument-krediter, är av begränsad omfattning. Paynova bedömer därav att standarden kommer att ha begränsad påverkan på bolagets redovisning.

IFRS 15, *Intäkter från avtal* med kunder träder i kraft från 2018. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter, bland annat IAS 18 *Intäkter*. Standarden behandlar hur redovisningen av intäkter ska ske. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontrollen över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhålla nyttan från varan eller tjänsten. Standarden innebär en utökad upplysnings-skyldighet med information om bland annat intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäkts-redovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontakt. Paynova bedömer att standarden kommer att ha begränsad påverkan på bolagets redovisning men kan leda till utökade upplysningar.

IFRS 16, *Leases* träder i kraft från 2019. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Standarden ersätter IAS 17 Leasing samt tillhörande tolkningar. Standarden påverkar redovisningen av operativ leasing genom att kräva att företag

redovisar leasingtillgångar och leasingskulder i balansräkningen och att dessa tillgångar blir föremål för avskrivningar. Avskrivningar och räntan på leasingskulder belastar resultaträkningen under leasingperioden. Huruvida ett avtal omfattar leasing fastställs på basis av om kunden har rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod. När IFRS 16 tillämpas kommer andelen leasingavgifter, som för närvarande upptas i rörelsekostnader i koncernens resultaträkning, att överföras till nedskrivningar och avskrivningar samt ränteandelen till finansiella kostnader. Paynova leasar främst IT-utrustning och kontorslokaler och bedömer att standarden kommer ha begränsad påverkan på bolagets redovisning.

KONCERNREDOVISNING

OMFATTNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolag, dotterföretag i vilket moderföretaget direkt äger andelar motsvarande mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har bestämmande inflytande avseende styrning eller avkastning. Alla koncerninterna poster elimineras i sin helhet och ingår följaktligen inte i koncernredovisningen.

REDOVISNINGSMETOD

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och det verkliga värdet för förvärvade tillgångar, avsättningar och skulder redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll över dem till och med den dag bestämmande inflytande inte längre utövas kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES

Investeringar i intressebolag och joint venture där andelen röster uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent, eller där avtal eller andra rättigheter ger motsvarande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapital-andelsmetoden redovisas andelar i ett företag till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället. Därefter sker justering för ägarföretagets andel av förändringar i investeringsobjektets nettotillgångar. Nedskrivningsprövning utförs på samma sätt som för immateriella tillgångar, se not 9. Det finns för närvarande inga intressebolag i koncernen.

UTLÄNDSK VALUTA

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Rapporteringsvaluta för koncernen är moderföretagets funktionella valuta svenska kronor. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental svenska kronor (KSEK). Paynovas betalsystem hanterar utländska valutor och saldon hålls på separata konton för respektive valuta. Paynovas valutaexponering är därmed begränsad till Paynovas egna transaktionsintäkter. Se vidare avsnittet Valutarisk i not 2.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

KONCERNBOLAG

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande: (i) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs, (ii) intäkter och kostnader för var och en av resultat-räkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och (iii) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlands-verksamheter till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultat-räkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

SEGMENTSREDOVISNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som moder-företagets verkställande direktör.

Paynova styr och rapporteras i huvudsak som ett enda segment. Även om det finns olika affärsområden, marknads-erbjudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör endast omsättning per affärsområde underlag för uppföljning och rapportering. Övriga delar utgör inte fristående rörelsesegment eftersom de finns en samordnad utveckling och administration. Vidare är produkterna och tjänsterna inordnade under gemensamma ansvarsområden. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

	Koncernen		Moderbolaget	
Transaktionsbaserade intäkter*	2016	2015	2016	2015
Konsumentkrediter	8 983	174	8 983	174
Processing	18 479	24 609	18 479	24 609
Summa	27 462	24 782	27 462	24 782

*Övriga intäkter fördelas ej per affärsområde.

INFORMATION OM STÖRRE KUNDER:

Koncernens tio största kunder utgör 87–92 procent (85–90) av koncernens intäkter. Koncernens största kund utgör 78–83 procent (80–85) av koncernens omsättning.

INFORMATION OM GEOGRAFISKA MARKNADER:

Drygt 99% av koncernens försäljning härrör till Sverige. Endast affärsområdet Processing inkluderar omsättning från länder undanför Sverige.

INTÄKTER

Paynovas intäkter består i huvudsak av transaktionsavgifter från avtal med e-handlare. Paynova redovisar intäkten i resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs. Utbetalning sker både direkt från kund samt från Paynovas klient-medelskonto. Utöver transaktionsintäkterna erhåller Paynova andra fasta transaktions- och månadsavgifter, ränteintäkter på inestående klientmedel samt vissa integrationsintäkter. De intäkterna redovisas som övriga rörelseintäkter när det är sannolikt att koncernen kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

PRODUKTIONSKOSTNADER

Paynovas produktionskostnader består i huvudsak av fasta avgifter från underleverantörer av tjänster, externa kostnader för drift och support av produktionssystemet samt kostnader för utbetalningar. Kostnaderna redovisas i resultat-räkningen i takt med att tjänsterna utförs.

INKOMSTSKATTER

Aktuell skatt baseras på årets skattepliktiga resultat. Årets skattepliktiga resultat skiljer sig från årets redovisade resultat genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader vilka medför eller reducerar skatt i framtiden. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräknings-metoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag redovisas endast i den utsträckningen det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskottsavdragen kan utnyttjas. Försiktighetsvis har ingen uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisats. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och skattelagar) som har beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skatten realiserar eller regleras.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång är en identifierbar ickemonetär tillgång utan fysisk form. Utvecklingsutgifter redovisas endast som immateriell tillgång om utvecklingsprojektet troligt kommer generera ekonomiska fördelar i framtiden, samt om dess anskaffningsvärde kan fastställas tillförlitligt. Anskaffningsvärdet för aktiverade utvecklingsutgifter inkluderar enbart direkt hänförliga utgifter. Utgifterna avser främst inhyrda konsulter samt lönekostnader till egen personal som arbetar med utvecklingsprojektet. Övriga utvecklingskostnader redovisas som kostnad under den period de uppkommer. Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Samtliga anläggningstillgångars värde provas vid varje balansdag. Tillgången värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över den immateriella anläggningstillgångens bedömda nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången är tillgänglig för att tas i bruk. Se även not 9.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningen sker linjärt ned till restvärde över beräknad nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas när tillgångarna är redo att tas i bruk. Se även not 10.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde. Värdet provas vid varje balanstillfälle och förändras om det bokförda värdet över- eller understiger ett långsiktigt bedömt marknadsvärde. Se även not 11.

FÖLJANDE AVSKRIVNINGSTIDER TILLÄMPAS:

- Inventarier 5 år.
- Immateriella tillgångar 5 år.

NEDSKRIVNINGAR

Om det finns interna eller externa indikatorer på att en tillgång har minskat i värde ska tillgången provas för nedskrivningsbehov. En tillgång eller en grupp av tillgångar (kassagenererande enheter) ska skrivas ned om återvinnings-värdet är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena till slutet av nyttjandeperioden, som en tillgång eller en kassagenererande enhet förväntas ge upphov till. Värdet provas vid varje balanstillfälle. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

LEASINGAVTAL

Ett leasingavtal klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing.

- Ett finansiellt leasingavtal kännetecknas av att alla väsentliga ekonomiska fördelar och risker som normalt förknippas med ägandet övergått från leasegivaren till leasetagaren.
- Övriga avtal är operationell leasing.

Vid finansiell leasing redovisas det leasade objektet som anläggningstillgång och skrivs av enligt samma principer som en köpt anläggningstillgång.

Framtida leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal redovisas som skuld. Varje betalning av leasingavgifterna under leasingperioden fördelas på amortering av skuld och räntekostnader i resultaträkningen. Vid operationell leasing redovisas ingen tillgång eller skuld initialt och leasingavgifterna bokförs som kostnad i resultaträkningen linjärt över leasingperioden i den period de är hänförliga till. Paynova har idag inga finansiella leasingavtal.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument är former av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: (i) finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivat), (ii) låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, (iii) finansiella instrument som innehas till förfall värderade till upplupet anskaffningsvärde. Enligt effektivräntemetoden, (iv) finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades och klassificeringar omprövas regelbundet. För närvarande har Paynova finansiella tillgångar i kategorin låne- och kundfordringar.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen – det datum när koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs samt när risker och fördelar som är förknippade med äganderätten överförs.

LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR

Finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Lånefordringar värderas inledningsvis till verkligt värde och är föremål för en regelbunden och systematisk analys med avseende på att fastställa det belopp varmed fordran kommer att inflyta. Om en lånefordran antas vara osäker görs en reservering för skillnaden mellan det redovisade värdet och det förväntade kassaflödet. Eventuella ränteintäkter avseende lånefordringar inkluderas i de finansiella intäkterna. Kundfordringar och övriga fordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde. En reservering för osäker fordran sker när det finns objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen. Koncernens kassa och banktillgodo-havanden, kundfordringar, samt vissa övriga kortfristiga fordringar redovisas i denna kategori. Se not 14.

FINANSIELLA SKULDER

Koncernens klassificerar sina finansiella skulder i två kategorier: (i) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivat). Koncernen har inga finansiella skulder i den kategorin. (ii) Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde (låneskulder). Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, med avdrag för uppkomna transaktionskostnader. I efterföljande perioder värderas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde i enlighet till effektivräntemetoden. Leverantörsskulder, samt vissa övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader ingår i kategorin. Se not 14.

VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT TILL VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är derivat. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Vinst och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i den period då de uppstår och ingår i posten ”Resultat från finansiella investeringar”.

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Paynova har för närvarande finansiella skulder inom kategorin kortfristig upplåning.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. Under rapporterade perioder har moderbolaget haft ett instrument som kan ge en potentiell utspädning i framtiden, teckningsoptioner riktad till bolagets anställda. Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser krävs för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kostnader för lön, sociala avgifter, semester och pension redovisas som en kostnad i den period den anställde tjänar in dem.

PENSIONER

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag. Paynova har ingen framtida pensionsskuld till anställda.

ÖVRIGA FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Koncernen erbjuder inga förmåner efter avslutad anställning.

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångs-vederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

AKTIERELATERAD ERSÄTTNING

Koncernen har erbjudit anställda att teckna teckningsoptioner till ett marknadsmässigt pris. Resultaträkningen har därav ej belastats med några kostnader avseende detta program. Se vidare not 3.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodo-havanden.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultat- och balansräkning som tilläggsinformation i bolagets finansiella rapporter. Förändringar i uppskattningar och bedömningar kan således leda till ändringar i den finansiella rapporteringen. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på såväl historisk erfarenhet som rimliga förväntningar på framtiden.

Vid värdering av immateriella tillgångar har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar såsom resultatutveckling, tillväxttakt samt diskonteringsränta gjorts. Ändringar i förutsättningarna för parametrarna kan påverka värdet av de immateriella tillgångarna.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering RFR 2 samt tillämpliga uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens med tillägg för:

- Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdeметoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.
- Ägarandelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdeметoden. Eventuell utdelning från dotterföretag redovisas i moderföretagets resultaträkning. Koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Aktie-ägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital, för det fall sådant kan komma att behövas, kan anskaffas på gynnsamma villkor för bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja bolagets strategi. I det fall Paynova skulle misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras.

VALUTARISK

Paynovas valutaexponering är främst begränsad till kursförändringar på Paynovas transaktionsintäkter. För närvarande bedömer styrelsen att Paynovas valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster.

KREDITRISK

Paynova har historiskt sett haft låga kreditförluster. En riskbedömning sker för varje e-handlare som ansluts till Paynovas system. Kunderna granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktionsmönstret kommer att föranleda åtgärder från Paynovas sida. Paynova kan dock inte lämna några garantier för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå.

KÄNSLIGHETSANALYS

Eftersom Paynovas kostnader till övervägande del är fasta gör det att bolagets intjäningsförmåga snabbt kan förändras och därmed variera över tiden i takt med att bolagets transaktionsvolymер förändras. Sammanställningen nedan visar effekten på rörelseresultatet vid 1 procents förändring av respektive faktor, beräknat på utfallet 2016.

Transaktionsvolym	+/-1%	238 KSEK
Produktions- och övriga externa kostnader	+/-1%	145 KSEK
Personalkostnader	+/-1%	248 KSEK

Redovisade effekter ska ses oberoende av varandra och förutsätter att övriga faktorer inte förändras.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera denna risk genom att skapa finansiella förutsättningar för att driva verksamheten på ett optimalt sätt.

Löptidsanalys över finansiella skulder	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader
Per 31 december 2016					
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	10 900	-	10 000	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3 779	-	-	-	-
Summa	14 679	0	10 000	0	0
Per 31 december 2015					
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	-	8 100	-	-	10 900
Leverantörsskulder och andra skulder	2 338	-	-	-	-
Summa	2 338	8 100	0	0	10 900

NOT 3 ERSÄTTNINGAR OCH ARVODEN

I posten personalkostnader i resultaträkningen ingår även kostnader för konsulter av som innehar tjänster av permanent karaktär. Nedan information inkluderar uppgifter för anställd personal.

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Män	19	12	19	12
Kvinnor	9	6	9	6
Summa	28	18	28	18

Löner och andra ersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Styrelsen och VD	2 142	1 737	2 142	1 737
Övriga anställda	15 533	10 662	15 533	10 662
Summa	17 675	12 399	17 675	12 399

Sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Pensionskostnader för styrelse och VD	415	327	415	327
Pensionskostnader övriga anställda	1 762	1 681	1 762	1 681
Sociala kostnader	5 774	4 699	5 774	4 699
Summa	7 951	6 707	7 951	6 707

Paynova har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Av totala personalkostnader ovan har under året 4 268 KSEK aktiverats i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Könsfördelning i styrelsen och företagsledningen	Koncernen		Moderbolaget	
Styrelsen	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	0	0	0	0
Män	5	5	5	5
Företagsledningen	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	1	2	1	2
Män	6	5	6	5

Avtal om avgångsvederlag

Företaget har inte träffat avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter, verkställande direktören eller andra personer i företags ledning.

Ersättningar till revisorerna	Koncernen		Moderbolaget	
Ernst & Young, Sverige	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdrag	375	375	375	375
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	12	25	12	25
Övriga tjänster	15	25	15	25
Summa Ernst & Young	402	425	402	425

ERSÄTTNINGAR OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

STYRELSENS ORDFÖRANDE OCH ÖVRIGA STYRELSELEDAMÖTER

Ersättningar och övriga förmåner 2016	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie-relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	233	-	-	-	-	-	233
Styrelseledamot Yngve Andersson	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Marcus Lorendal	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Torkel Hallander	100	-	-	-	-	-	100
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 495	-	-	414	-	-	1 909
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	3 636	50	-	671	-	**1 701	6 058
Summa	5 764	50	-	1 085	-	1 701	8 600

Ersättningar och övriga förmåner 2015	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie-relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	133	-	-	-	-	-	133
Styrelseledamot Yngve Andersson	150	-	-	-	-	-	150
Styrelseledamot Torbjörn Fergenius	-	-	-	-	-	*42	42
Styrelseledamot Annikki Schaeferiek	42	-	-	-	-	-	42
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	108	-	-	-	-	-	108
Styrelseledamot Hans Olof Holmqvist	42	-	-	-	-	-	42
Styrelseledamot Marcus Lorendal	67	-	-	-	-	-	67
Styrelseledamot Torkel Hallander	67	-	-	-	-	-	67
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 134	-	-	327	-	-	1 461
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	3 907	300	-	621	-	**1 676	6 504
Summa	5 650	300	-	948	-	1 718	8 616

*Styrelseledamoten har utöver styrelsearvode erhållit ersättning för konsultuppdrag (se not 4).

**Ersättning för CTO för fakturering från eget bolag.

Ersättningen till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman. Ingen ytterligare ersättning utgår för arbete i styrelsekommittéer. Vad gäller övriga ersättningar till styrelseledamöter, se ovanstående tabell. På årsstämman 2016 fastställdes styrelsens ersättning till 650 KSEK, varav 250 KSEK till styrelsens ordförande. Inget arvode utgår till eventuella styrelseledamöter anställda i koncernen. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare är i huvudsak i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och ledande befattningshavare. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Eventuell rörliga ersättningar för VD och övriga ledande befattningshavare ska baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutades på årsstämman 2016.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Paynovas verkställande direktör under 2016 var Daniel Ekberger. Ersättningen består av fast och rörlig ersättning samt pension. Daniel Ekberger erhöll under 2016 fast månadslön om 130 KSEK. Därtill utgick tjänstepension motsvarande ITP där premien uppgår till cirka 25 procent av månadslönen. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under 2016.

ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningen till andra ledande befattningshavare i Paynovas ledningsgrupp består av fast ersättning samt pension. Ett antal personer i gruppen är berättigade till någon form av rörlig ersättning. Vid utgången av året består andra ledande befattningshavare av Bjarne Ahlenius, Cyle Witruk, Jonas Rydén och Mattias Nygren.

INCITAMENTSPROGRAM

ÄLDRE BONUSPROGRAM

Sex av Paynovas grundare, varav två är anställda, omfattas av ett incitamentsprogram. När Paynovas rörelseresultat för första gången överstiger 8 MSEK på årsbasis eller 5 MSEK på halvårsbasis ska bonus utbetalas. Avtalet gäller utan begränsningar i tiden och oavsett om personen är anställd hos Paynova eller ej. Den sammanlagda bonusen kan uppgå till ca 0,9 MSEK inklusive sociala avgifter.

PROGRAM AVSEENDE TECKNINGSOPTIONER 2015/2018

Vid extra bolagstämma 17 juni 2015 beslutade stämman om en emission av teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning och anställda. 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.

De teckningsberättigade har kunnat teckna teckningsoptionerna till marknadsvärde under två perioder 2015. Värderingen av teckningsoptionerna har baserats på beräkning enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under perioden 1 juli 2018 t.o.m. den 31 juli 2018 för en teckningsoption teckna en ny aktie i Paynova AB (publ), till en teckningskurs som motsvarar tvåhundra procent av aktiens genomsnittliga stängningskurs under den mätperiod som föregått respektive teckningsperiod.

Med anledning av Paynovas företrädesemission under fjärde kvartalet 2015 har en omräkning av vissa villkor av teckningsoptionsprogrammet genomförts. Det som har omräknats är antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till samt deras teckningskurs enligt nedan.

Omräkning antal stamaktier samt teckningskurs	Antal stamaktier teckningsoptionerna berättigar till		Teckningskurs (SEK)	
	Före omräkning	Efter omräkning	Före omräkning	Efter omräkning
Teckningsoptioner 2015/2018 - Omgång 1	3 900 000	4 075 786	1,30	1,24
Teckningsoptioner 2015/2018 - Omgång 2	3 000 000	3 135 220	1,04	1,00
Summa	6 900 000	7 211 006		

Om samtliga teckningsoptioner skulle kunna utnyttjas per den 31 december 2016 motsvarar det en utspädning om 2,9 procent av kapitalet och rösterna vid slutet av 2016, obeaktat eventuell utspädningseffekt från andra aktierelaterade instrument. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 8 189 KSEK före emissionskostnader, varav 180 TSEK utgör aktiekapital.

Not 4 Transaktioner med närstående

Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Av moderbolagets totala försäljningsintäkter och inköpskostnader avser o KSEK (o) respektive o KSEK (o) transaktioner med andra koncernbolag. För en sammanställning över koncernbolag, se not 12.

Utöver styrelsearvoden utgick, inom ramarna för årsstämman beslut, till styrelsens ledamöter och närstående aktieägare ersättning för utförda konsulttjänster, vilket fördelar sig enligt nedan:

	2016	2015
Torbjörn Fergenius	-	42
Summa	0	42

Samtliga transaktioner har skett i enlighet med marknadsmässiga villkor. Ersättning avser perioden fram till årsstämman.

Not 5 Av- och nedskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-1 900	-1 720	-1 900	-1 720
Inventarier	-175	-70	-175	-70
Nedskrivning immatriella tillgångar*	-2 319	-	-2 319	-
Nedskrivningar fodringar*	-1 258	-	-1 258	-
Återföring nedskrivning fordringar Chinova	-	70	-	70
Summa	-5 652	-1 720	-5 652	-1 720

*Avser 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.

Not 6 Operationella leasingavtal

Nominella värdet av framtida minimi-leasingavgifter. Avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Avgifter som förfaller:	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	2 702	2 301	2 702	2 301
Senare än ett år men inom fem år	5 326	1 202	5 326	1 202
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	8 029	3 503	8 029	3 503

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till följande:

	2016	2015	2016	2015
Leasingkostnader	2 675	2 499	2 675	2 499
Summa	2 675	2 499	2 675	2 499

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	2	0	2	0
Summa	2	0	2	0

Finansiella kostnader	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	1 688	1 386	1 688	1 386
Valutakursförluster	-	81	-	81
Övriga finansiella kostnader	4	2	4	2
Summa	1 691	1 469	1 691	1 469

Not 8 Skatter	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Redovisad skatt				
Skatt hänförlig till ändrad taxering	-	-	-	-
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Redovisad skatt	0	0	0	0

Skillnaden mellan redovisad skatt och faktisk skatt baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

Uppskjutna skatteskulder	2016	2015	2016	2015
Redovisat resultat före skatt	-20 195	-11 793	-20 194	-11 793
Skatt enligt gällande skattesats Sverige 22%	4 443	2 595	4 443	2 595

Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:

Nedskrivningar	-	-	-	-
Representation	-16	-19	-16	-19
Övrigt	-2	-1	-2	-1

Skatteeffekt av intäkter skattepliktiga och kostnader som är skattemässigt avdragsgilla:

Emissionskostnader	270	520	270	520
Ej aktiverad uppskjuten skatt	-4 695	-3 094	-4 695	-3 094
Redovisad skatt	0	0	0	0

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 364 126 KSEK (342 787). Utöver det finns inga begränsningar i när underskottsavdragen får utnyttjas.

Not 9 Immateriella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	79 582	64 482	76 932	61 832
Årets aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	18 751	15 101	18 751	15 101
Nedskrivning Plattformer**	-2 319	-	-2 319	-
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	96 014	79 582	93 364	76 932
Ingående avskrivningar	-51 122	-49 402	-51 122	-49 402
Årets avskrivningar för utvecklingsarbete	-1 760	-1 580	-1 760	-1 580
Plattformer	-	-	-	-
Licenser	-140	-140	-140	-140
Utgående ackumulerade avskrivningar	-53 022	-51 122	-53 022	-51 122
Bokfört värde	42 992	28 460	40 342	25 810

*4 268 KSEK avser balanserade lönekostnader.

**Avser en nedskrivning av en immateriell tillgång ej härrörande till bolagets fokusområden.

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

Både den egenutvecklade elektroniska betalningslösningen samt den vidareutvecklade konsumentkreditplattformen är bokförd som en immateriell tillgång. Årets aktiveringar avser bland annat ny- och vidareutveckling av funktionaliteter, fler produkter, prestandaförbättringar samt nya och förbättrade stödsystem.

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar har skett inför årsbokslutet. Den balanserade utvecklingskostnaderna för konsumentkredit- respektive betalningsplattformen har utvärderats som separata kassagenererade enheter. Återvinningsbart belopp per kassaflödesgenererande enhet har beräknats utifrån diskonterande framtida kassaflöden. Till bedömningen av konsumentkreditplattformen har förvärvet av fakturaplattformen inkluderats. För respektive kassagenererande enhet har företagsledningen sammanställt en sjuårig prognos över årliga framtida kassaflöden, baserat på historiska erfarenheter och bolagets egna planer och bedömningar om framtiden. Beräkningen bygger på budget för 2017 samt bolagets affärsplan, terminalvärdet har inte beaktats. Vid beräkningen har diskonteringsräntor om 12 eller 16 procent använts. Den högre diskonteringsräntan har använts på bolagets konsumentkreditplattform som nyligen lanserats i full skala. Därvid har konstaterats att nedskrivningsbehov inte föreligger.

Bolaget har genomfört en känslighetsanalys på väsentliga antaganden såsom försäljningsvolym, bruttomarginal samt diskonteringsränta. Volymtillväxt, marginaler och diskonteringsfaktor har minskats med 10-20 procent över prognosperioden. Inte heller med dessa antaganden visar nedskrivningsprövningen på något nedskrivningsbehov.

Not 10	Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	2 739	2 675	2 739	2 675
	Inköp	567	64	567	64
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 306	2 739	3 306	2 739
	Ingående avskrivningar	-2 454	-2 383	-2454	-2 383
	Årets avskrivningar	-175	-71	-175	-71
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 629	-2 454	-2 629	-2 454
	Bokfört värde	677	285	677	285

Not 11	Finansiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	2 992	2 992	13 629	13 522
	Likvidering Global Product Mangement LLC	-	-	-862	-
	Valutakursjustering	-	-	27	107
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 992	2 992	12 794	13 629
	Ingående nedskrivningar	-2 992	-2 992	-10 094	-10 094
	Årets nedskrivningar	-	-	-	-
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 992	-2 992	-10 094	-10 094
	Bokfört värde	-	-	2 700	3 535
	Andelar i koncernbolag	-	-	2 700	3 535
	Bokfört värde	-	-	2 700	3 535

Not 12	Andelar i koncernbolag	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
	Moderbolaget					
	Nikste Technology AB	500	41	0	100%	2 700
	Summa andelar i koncernbolag					2 700

Uppgifter om koncernbolagens organisationsnummer och säte:				Org.nr	Säte
Nikste Technology AB				556947-2169	Stockholm

NIKSTE TECHNOLOGY AB
Nikste Technology AB inkluderar en plattform för fakturering och kontokrediter. Plattformen klassificeras som en övrig immateriell tillgång i koncernen och värdeminskningssavdrag kommer ske över plattformens förväntade ekonomiska livslängd när den tas i bruk.

Det tidigare helägda vilande dotterbolaget Global Product Mangement LLC (GPM) har likviderats. Det har under en likvidationsprocess under året framkommit att GPM varit likviderat sedan 2008.

Not 13	Finansiella placeringar	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde i koncernen	Bokfört värde i moderbolaget
	Moderbolaget				
	Chinova Asia Development Ltd	2 325	16,9%	0	0
	Summa andelar i intressebolag			0	0

Uppgifter om intressebolagens organisationsnummer och säte:			Org.nr	Säte
Chinova Asia Development Ltd			1258240	Hong Kong

Paynova äger 16,9 procent av andelen i Chinova Asia Development Ltd sedan en nyemission 2012. Vid årsbokslutet 2013-12-31 skrev Paynova ned koncernens och moderbolagets bokförda värde från 2 992 KSEK till 0 KSEK.

Not 14 Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar på finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1
Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2
Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3
Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Samtliga finansiella tillgångar tillhör kategorin Låne- och kundfordringar och samtliga finansiella skulder tillhör kategorierna Finansiella skulder. För finansiella instrument såsom kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämma med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid. Instrumenten redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Bolaget har inga tillgångar som värderas som hierarkin 1 eller 2.

Koncernen		
Tillgångar	Redovisade värden	Verkliga värden
Kundfordringar	263	263
Övriga och lånefordringar	1 168	1 168
Interimsfordringar	3 400	3 400
Likvida medel	11 900	11 900
Summa	16 731	16 731
Skulder		
Upplåning	20 900	20 194
Leverantörsskulder	3 779	3 779
Övriga kortfristiga skulder	57	57
Leverantörsskulder och andra skulder	3 950	3 950
Summa	28 686	27 980

Not 15Kundfordringar och övriga fordringar	Koncernen och Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar		
Kundfordringar brutto	263	633
Reservering för osäkra fordringar	-	-28
Kundfordringar netto	263	605
Åldersanalys av kundfordringar netto		
Mindre än 3 månader	263	601
3 till 6 månader	0	3
Mer än 6 månader*	-	1
Summa kundfordringar netto	263	605
Åldersanalys av osäkra kundfordringar		
3 till 6 månader	-	28
Mer än 6 månader	-	-
Summa osäkra kundfordringar	-	28
Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar		
Reservering för befarade kundförluster	-13	13
Specifikation av kundfordringar per valuta		
SEK	263	604
EUR	-	1
Övriga fordringar	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar hos anställda	1	1
Lämnade depositioner	508	508
Momsfordran	1 005	-
Övriga fordringar	284	1 200
Summa övriga fordringar	1 798	1 709

Not 16Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	540	462	540	462
Pensionsförsäkringar	188	176	188	176
Förutbetalda leasingavgifter	89	238	89	238
Upplupna intäkter/fodringar	1 804	1 089	1 804	1 089
Övriga poster	778	547	778	547
Summa	3 400	2 512	3 400	2 512

Not 17Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Banktillgodohavanden	11 825	16 896	11 825	16 896
Ej överförda klientmedel	75	61	75	61
Summa	11 900	16 956	11 900	16 956

Moderbolaget och koncernen har en beviljad checkräkningskredit som uppgår till 3 000 KSEK (3 000) varav 0 KSEK (0) utnyttjats per 2016-12-31 (0 KSEK).

Not 18Aktiekapital

Aktiekapitalets utveckling
Aktiekapitalet per 31 december 2016 uppgår till 6 407 679 SEK (21 333 333), varav 316 512 SEK (0,0) ännu ej har registrerats*. Antal aktier den 31 december uppgår till 240 558 333 och dess kvotvärde uppgår till cirka 0,025 SEK. Varje aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika rätt till andel i Paynovas tillgångar och vinst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna.

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital,SEK	Emissions-belopp, SEK	Emissionskurs, SEK (justerat för split)
Bolagets bildande	jan-00	100	1 000	1 000	100 000	100 000	0,10
Split	mar-00	50	1 000	2 000	100 000	0	0,00
Split	sep-00	1	98 000	100 000	100 000	0	0,00
Nyemission	sep-00	1	21 000	121 000	121 000	5 250 000	25,00
Nyemission	mar-01	1	4 000	125 000	125 000	1 400 000	35,00
Nyemission	jul-01	1	8 000	133 000	133 000	8 000	0,10
Nyemission	okt-01	1	80 000	213 000	213 000	4 000 000	5,00
Nyemission	nov-01	1	85 200	298 200	298 200	5 112 000	6,00
Nyemission	apr-02	1	55 000	353 200	353 200	3 850 000	7,00
Nyemission2	jun-02	1	20 024	373 224	373 224	1 201 440	6,00
Nyemission	sep-02	1	44 100	417 324	467 324	3 528 000	8,00
Nyemission	okt-02	1	10 850	428 174	478 174	1 030 750	9,50
Nyemission2	nov-02	1	50 000	478 174	423 224	3 000 000	6,00
Nyemission	apr-03	1	30 000	508 174	508 174	3 210 000	10,70
Nyemission3	jun-03	1	178 799	686 973	686 973	8 939 950	5,00
Nyemission2	okt-03	1	178 799	865 772	865 772	10 727 940	6,00
Split	nov-03	0,1	7 791 948	8 657 720	865 772	0	0,00
Nyemission	dec-03	0,1	300 000	8 957 720	895 772	2 550 000	8,50
Nyemission	jan-04	0,1	700 000	9 657 720	965 772	7 700 000	11,00
Nyemission2	mar-04	0,1	1 273 250	10 930 970	1 093 097	8 912 750	7,00
Nyemission	jun-04	0,1	600 000	11 530 970	1 153 097	6 450 000	10,75
Nyemission	jul-04	0,1	400 000	11 930 970	1 193 097	4 760 000	11,90
Nyemission	nov-04	0,1	1 000 000	12 930 970	1 293 097	11 000 000	11,00
Konvertibler2	dec-04	0,1	242 240	13 173 210	1 317 321	1 453 440	6,00
Nyemission	jan-05	0,1	1 500 000	14 673 210	1 467 321	9 000 000	6,00
Nyemission	jan-05	0,1	250 000	14 923 210	1 492 321	1 500 000	6,00
Nyemission	jul-05	0,1	7 461 605	22 384 815	2 238 482	29 846 420	4,00
Nyemission2	dec-05	0,1	1 770 440	24 155 255	2 415 526	14 163 520	8,00
Nyemission2	maj-06	0,1	3 678 887	27 834 142	2 783 414	22 073 322	6,00
Nyemission2	jun-06	0,1	1 076 350	28 910 492	2 891 049	10 440 595	9,70
Nyemission4	dec-06	0,1	767 644	29 678 136	3 285 186	7 753 204	10,10
Nyemission4	dec-06	0,1	3 173 728	32 851 864	3 208 422	37 449 990	11,80
Nyemission2	apr-07	0,1	1 050	32 852 914	3 285 291	12 579	11,98
Nyemission2	jun-07	0,1	424 659	33 277 573	3 327 757	5 087 265	11,98
Nyemission3	jun-07	0,1	1 642 645	34 920 218	3 492 022	19 383 211	11,80
Nyemission	sep-07	0,1	4 365 027	39 285 245	3 928 525	48 015 297	11,00
Nyemission5	okt-07	0,1	545 154	39 830 399	3 983 040	54 515	0,10
Nyemission3	jul-08	0,1	1 209 050	41 039 449	4 103 945	8 463 350	7,00
Nyemission3	aug-08	0,1	2 110 149	43 149 598	4 314 960	14 771 043	7,00
Nyemission5	sep-08	0,1	34 374	43 183 972	4 318 397	3 437	0,10
Nyemission3	apr-09	0,1	38 865 573	82 049 545	8 204 954	25 262 622	0,65
Nyemission	feb-11	0,1	5 000 000	87 049 545	8 704 954	10 000 000	2,00

fortsättning **Aktiekapital**

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital,SEK	Emissions-belopp, SEK	Emissionskurs, SEK (justerat för split)
Nyemission	okt-13	0,1	8 000 000	95 049 545	9 504 955	2 960 000	0,37
Nyemission	apr-14	0,1	1 185 567	96 235 112	9 623 511	474 227	0,40
Nyemission4	apr-14	0,1	2 371 134	98 606 246	9 860 625	2 300 000	0,97
Nyemission3	maj-14	0,1	47 524 772	146 131 018	14 613 102	19 009 909	0,40
Nyemission	dec-14	0,1	13 868 982	160 000 000	16 000 000	5 270 213	0,38
Nyemission3	dec-15	0,1	53 333 333	213 333 333	21 333 333	21 333 333	0,40
Konvertibel2	apr-16	0,1	11 225 000	224 558 333	22 455 833	6 959 500	0,62
Nyemission4	maj-16	0,1	16 000 000	240 558 333	24 055 833	11 200 000	0,70
Förändring av aktie-kapitalet	jul-16	0,025	0	240 558 333	6 091 167	0	0,00
Nyemission4	jan-17	0,025	12 500 000	253 058 333	6 407 679	10 000 000	0,80

1. Tidpunkt avser det datum när beslut om emission respektive split fattades.
2. Emissioner i samband med utnyttjande av optionsrätter respektive konvertering an konvertibelt lån.
3. Emission med företråde för aktieägarna.
4. Riktad apportemission.
5. Garantiprovision i samband med nyemission.

*Aktiekapital som ligger för registrering per 31 december 2016 avser den nyemission styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2016, beslutade om under fjärde kvartalet 2016. Emissionslikvid har efter godkännande av prospekt erlagts under fjärde kvartalet 2016. Emissionen tillför Bolaget 10,0 MSEK, före emissionskostnader om 0,6 MSEK. Emissionen har registrerats och aktierna har tagits upp till handel under januari 2017. Registreringen medför att antalet aktier i Paynova efter periodens utgång har ökat från 240 558 333 till 253 058 333 aktier. Aktiekapitalet har ökat från 6 091 166,66 till 6 407 678,60 SEK. Utspädningen för befintliga aktieägare uppgår till cirka 4,9 procent.

Not 19	Långfristig upplåning, räntebärande	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Andra låneskulder	-	10 900	-	10 900
	Summa	0	10 900	0	10 900

Not 20	Kortfristig upplåning, räntebärande	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Utnyttjad checkräkningskredit*	-	-	-	-
	Konvertibelt skuldebrev	-	7 000	-	7 000
	Andra låneskulder	20 900	1 100	20 900	1 100
	Summa	20 900	8 100	20 900	8 100

*Koncernen och moderbolaget har en beviljad checkräkningskredit hos Svenska Handelsbanken om 3 000 KSEK (3 000).

Not 21	Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Skatter och avgifter	1 012	888	1 012	888
	Momsskuld	-	82	-	82
	Övriga kortfristiga skulder	57	1	57	1
	Summa	1 069	971	1 069	971

Not 22	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Upplupen lön/semesterlöneskuld	1 437	1 405	1 437	1 405
	Upplupna sociala avgifter inkl. löneskatt	977	924	977	924
	Emissionskostnader	-	785	-	785
	Konsultkostnader	1 173	965	1 173	965
	Övriga poster	1 628	894	1 628	894
	Summa	5 216	4 974	5 216	4 974

Not 23	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Företagsinteckningar*	24 100	15 200	24 100	15 200
	Eventalförpliktelser	-	-	-	-
	Summa	24 100	15 200	24 100	15 200

*Företagsinteckningarna innehavs av långivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 20,9 MSEK (12,0), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2).

Not 24	Icke likviditetspåverkande poster	Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Årets valutakursdifferens	-	81	-	81
	Av- och nedskrivningar	5 652	1 720	5 652	1 720
	Summa	5 652	1 801	5 652	1 720

Not 25	Förslag till vinstdisposition i moderbolaget	
		2016
	Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	44 100
	Årets resultat	-20 194
	I ny räkning överförs	23 905

Not 26

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Riktad nyemission

Styrelsen har med stöd av bolagsstämmans bemyndigande fattat beslut om riktad nyemission av om 7,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionen har riktats till ett fåtal kvalificerade investerare, däribland Bo Mattsson som valberedningen i Paynova föreslagit såsom ny styrelseledamot. Genom emissionen kommer antalet aktier i Paynova att öka med 9 955 833 aktier, från 253 058 333 till 263 014 166 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 252 091,2 SEK, från cirka 6 407 678,6 till cirka 6 659 769,8 SEK. Nyemissionen innebär en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 3,8 procent.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådan den antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning sam moderbolagets resultat- och balansräkning ska fastställas på ordinarie bolagsstämma den 10 maj 2017.

STOCKHOLM DEN 19 APRIL 2017

Anders Persson
Styrelseordförande

Yngve Andersson
Ledamot

Mats Holmfeldt
Ledamot

Torkel Hallander
Ledamot

Marcus Lorendal
Ledamot

Daniel Ekberger
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 april 2017

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Paynova AB (publ), org nr 556584-5889

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Paynova AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13–59 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernens rapport över totalresultat och koncernens rapport över finansiell ställning.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångarna utgör en väsentlig del av bolagets och koncernens totala tillgångar. Värderingen av denna balanspost kräver kvalificerade uppskattningar och bedömningar som vid förändring kan påverka resultat och balansräkning. Vi anser att denna post utgör ett särskilt betydelsefullt område.

Immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 42 992 KSEK och i moderbolaget till 40 342 KSEK per 31 december 2016. Bolaget prövar redovisade värden minst årligen för att säkerställa att de inte överstiger beräknade återvinningsvärden för dessa tillgångar. Återvinningsvärdena fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser.

En beskrivning av bolagets nedskrivningstest framgår av not 5 och av avsnittet ”Uppskattningar och bedömningar” i not 1.

I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera tidigare prognoser och antaganden. Vi har också gjort jämförelser mot andra företag och branscher för att utvärdera rimligheten i bedömda framtida kassaflöden och tillväxtantaganden. Vi har med stöd av värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest och har utvärderat bolagets egna känslighetsanalyser, samt genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra

värderingsspecialister har vi också granskat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 4–12 och 65–70. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 19 april 2017

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH LEDNING

STYRELSE

ANDERS PERSSON, F 1957

Styrelseordförande sedan maj 2015

ERFARENHET: Anders Persson har mer än 20 års erfarenhet från ledande inom både större och mindre bolag. Speciellt erfarenhet av såväl turn around som stark tillväxt under varierande förhållanden. Sedan 2014 arbetar han som styrelseledamot och rådgivare i ett flertal bolag. Dessförinnan var han under åren 2000-2014 interim VD samt vice VD i Net Insight AB (publ). Under 1981-2000 har han innehaft diverse olika tjänster, både nationellt och internationellt, på Ericsson AB. Anders har styrelseerfarenhet från bl.a. Net Insight, Invisio Communication och Hexatronic Group AB (publ) sedan 2014. Anders är civilingenjör från Chalmers.

AKTIEINNEHAV: 650 000 aktier

YNGVE ANDERSSON, F 1942

Styrelseledamot sedan maj 2010

(styrelseordförande maj 2012 – maj 2015)

ERFARENHET: Yngve Andersson har varit verksam i den finansiella sektorn hela sitt liv. Han har mycket god förståelse för den sektorns behov av betalningslösningar. Yngve är styrelseordförande i Allra Finans AB, TargetEveryOne AB, Yvonne Lin AB, Lilludden Konsult AB, samt RE:Cash Scandinavia AB. Yngve är vidare styrelseledamot i Bengtweeksén AB och Gustavia Fonder AB. Yngve har tidigare haft styrelseuppdrag för bland annat ICA Banken AB, D Carnegie AB, Remium AB, Smarteq AB, Netwise AB, OM Broker Services AB, Orc Software AB, Dustin AB, Compricer AB, Capitex AB, Bizit AB, Seamless AB, Medcore AB och Svensk Friidrott. Yngve har varit verksam i koncernledningarna för S E Banken, Sparbanken Sverige och Trygg Hansa samt VD för Trygg Banken.

AKTIEINNEHAV: 3 621 052 aktier

MATS HOLMFELDT, F 1964

Styrelseledamot sedan maj 2014

ERFARENHET: Mats Holmfeldt har varit verksam inom Bank- och Finansbranschen i 25 år med ledande befattningar inom SEB, Swedbank och Intrum Justitia. Idag är han bland annat Senior Advisor åt Rocket Internet GmbH – Lendico och styrelseledamot i Lendico. Han har varit verksam som management- och strategi-konsult och under de senaste åren engagerat sig i ett antal innovationsföretag och startups inom flera olika branscher. Under åren 2009 – 2012 var han styrelseledamot i Resurs Bank AB (publ). och Reda Inkasso AB. Mats har bland annat en utbildning i företagsekonomi och nationalekonomi vid Stockholms Universitet.

AKTIEINNEHAV: 0 aktier

MARCUS LORENDAL, F 1969

Styrelseledamot sedan maj 2015

ERFARENHET: Marcus Lorendal är sedan 2017 CEO för Nordic Cinema Group. Under åren 2012-2016 var Marcus CFO för GANT-koncernen och dessförinnan var han Vice President på Arthrocare med ansvar för EMEA och Asia / Pacific regionerna. Under åren 2001-2008 arbetade Marcus på General Electric där han innehade flera ledande befattningar både nationellt och internationellt inom finansfunktionen, däribland nordisk CFO för Capital Solutions. Marcus har även erfarenhet som revisor på PwC under åren 1995-2001 då han också arbetade internationellt. Marcus är civilekonom från Mittuniversitetet.

AKTIEINNEHAV: 0 aktier

TORKEL HALLANDER, F 1966

Styrelseledamot sedan maj 2015

ERFARENHET: Torkel Hallander är sedan 2009 VD, entreprenör och investerare i olika e-handelsföretag genom Nordic Etail AB som utvecklat och sålt Bythjul.com, och som nu driver Cykelkraft.se, Mekster.se m.fl. Sedan millennieskiftet har Torkel varit VD i företag med inriktning på retail i It-företag såsom Agresso, EDB-gruppen och Hemmabutikerna. Dessförinnan har han innehaft olika positioner, både nationellt och internationellt, inom Shell. Torkel är bl.a. styrelseordförande i Animail AB och är civilekonom inom Finance från Lunds Universitet.

AKTIEINNEHAV: 0 aktier

LEDNING

DANIEL EKBERGER, F 1972

Verkställande direktör sedan 2013, tf Försäljningschef

ERFARENHET: Daniel Ekberger är utbildad civilekonom från Stockholms Universitet och har stor erfarenhet från verksamheter i tillväxt och förändring. Daniel har haft flertalet ledande roller i närliggande branscher såsom telekom, IT och internet/media. Närmast kommer Daniel från AllTele där han varit CFO sedan 2011. Dessförinnan har Daniel varit CFO i bolag som Spotify, Atea och Martinsson Informationssystem.

AKTIEINNEHAV: 10 464 332 aktier

TECKNINGSOPTIONER: 500 000 optioner

BJARNE AHLENIUS, F 1975

CFO sedan 2013

ERFARENHET: Bjarne Ahlenius är utbildad civilekonom med bred kunskap och över tio års erfarenhet från olika ekonom-tjänster. Bjarne kommer närmast från Frösunda Omsorg AB där han arbetade som Head of Business Controll. Dessförinnan har Bjarne bland annat arbetat som Head of Business Controll, CFO och Business Controller på JB Education AB och som transaktions-konsult på Ernst & Young.

AKTIEINNEHAV: 9 350 877 aktier

TECKNINGSOPTIONER: 500 000 optioner

CYLE WITRUK, F 1985

Utvecklingschef (CTO) sedan 2013

ERFARENHET: Cyle Witruk har arbetat som systemutvecklare och betalsystemsarkitekt på Paynova sedan 2006. Tidigare har Cyle arbetat som systemarkitekt, systemutvecklare och system-administratör på eDentity Media, Inc. Cyle har en stark förståelse för mjukvaru- och systemdesign med huvudsaklig erfarenhet av att designa och bygga komplexa betalningsväxlar, integrationer mot inlösare och riskhanteringssystem med hjälp av olika tekniker.

AKTIEINNEHAV: 2 719 298 aktier

JONAS RYDÉN, F 1984

Affärsutvecklingschef sedan 2015

ERFARENHET: Jonas Rydén är utbildad civilekonom från Uppsala Universitet. Jonas kommer närmast från Cartina där han har arbetat som managementkonsult primärt inriktad mot affärs-utveckling inom betalindustrin och e-handel. Dessförinnan har Jonas erfarenhet från e-handels- och betalföretaget Klarna där han arbetat som manager inom Operational Excellence and Development samt som managementkonsult på Connecta och CFI Group.

AKTIEINNEHAV: 250 745 aktier

TECKNINGSOPTIONER: 500 000 optioner

MATTIAS NYGREN, F 1973

COO sedan 2016

ERFARENHET: Mattias Nygren är utbildad ekonom från Norwegian School of Managment och innehar dessutom en MBA från University of South Florida. Mattias kommer närmast från Performance Potential, där han som medgrundare varit med och etablerat bolaget samt även arbetat med interimsuppdrag inom främst ekonomi. Dessförinnan har Mattias bland annat arbetat som Finance Manager på Hudson, Nordic Business Controller på Ingram Micro samt som konsult på Andersen.

AKTIEINNEHAV: 500 000 aktier

TECKNINGSOPTIONER: 0 optioner

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.

OPERATIVA NYCKELTALSDEFINITIONER

TRANSAKTIONSINTÄKTER – Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner.

DIREKTA TRANSAKTIONSKOSTNADER – Avgifter baserad på transaktionsvolym och antal transaktioner.

PRODUKTIONSKOSTNADER – Primärt fasta avgifter från underleverantörer av tjänster, externa kostnader för drift och support av produktionssystemet samt kostnader för utbetalningar.

TRANSAKTIONSNETTO – Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA – Resultat före av- och nedskrivningar.

EBIT – Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat).

EBT – Resultat före skatt.

EBITDA- / EBIT- (RÖRELSEMARGINAL) / EBT-MARGINAL (%) – Periodens resultat för respektive resultat-nivå dividerat med nettoomsättning.

VINSTMARGINAL (%) – Periodens resultat efter skatt dividerat med nettoomsättning.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER ELLER POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR – Poster som är ej normalt förekommande och som stör jämförbarhet mellan olika perioder. Redovisas för att ge en ökad förståelse för bolagets operativa verksamhet.

AVSKILDA REDOVISNINGSMEDEL / KLIENTMEDEL – Summan av samtliga konsumenters och e-handlares innestående medel. Redovisas enligt lag om avskilda redovisningsmedel från 1944.

FINANSIELLA NYCKELTALSDEFINITIONER

KAPITALSTRUKTUR OCH RÄNTABILITET

EGET KAPITAL – Redovisat eget kapital.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (%) – Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/NETTOKASSA – Räntebärande skulder minus kassa och övriga räntebärande tillgångar. Om posten är negativ, det vill säga de räntebärande tillgångarna överstiger skulderna, benämns posten netto-kassa. Klientmedel ingår då Paynova har rätt till avkastningen.

SOLIDITET – Eget kapital dividerat med balansomslutning. Klientmedel har exkluderats.

SKULDSÄTTNINGSGRAD – Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Klientmedel har exkluderats.

RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL (%) – EBIT dividerat med operativt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL (%) – EBT dividerat med genomsnittligt eget kapital.

OPERATIVT KAPITAL – Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke ränte-bärande skulder. Klientmedel har exkluderats.

DATA PER AKTIE

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 emitteras vid en konvertering om samtliga optioner till aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE – Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

UTDELNING PER AKTIE – Årets utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.

UTSPÄDNING – Utspädningseffekt har beräknats i enlighet med IAS 33. Utspädningseffekten utgörs av skillnaden mellan antalet aktier som kan tillkomma genom respektive optionsserie och det antal aktier till marknadsvärde som motsvaras av nuvärdet av den framtida teckningskursen. Teckningsoptionerna ger enbart en utspädningseffekt när den genomsnittliga marknadskursen för aktien under perioden överstiger nuvärdet av teckningskursen för tecknings-optionerna. Vid beräkning av vinst per aktie beaktas ej utspädningseffekten om resultatet är negativt då utspädnings-effekten i ett sådant fall medför att vinst per aktie förbättras.

ÖVRIGT

MEDELTA ANSTÄLLDA – Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

KOSTNADSFÖRDA UTVECKLINGSUTGIFTER – Utvecklingsutgifter vilka kostnadsförts i resultaträkningen.

AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER – Utgifter vilka aktiverats som tillgång i balansräkningen.

NÅGRA FÖRKORTNINGAR

PCI-CERTIFIERING – PCI står för Payment Card Industry. Certifieringen är ett omfattande program 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 inlösare.

FLERÅRSÖVERSIKT

Finansiella nyckeltal, koncernen	2016	2015	2014	2013	2012
Antal aktier vid periodens slut i tusental	240 558	213 333	160 000	95 050	87 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	240 558	213 333	160 000	95 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	232 729	168 183	126 003	89 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	232 729	168 183	126 003	89 050	87 050
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	27 462	24 782	24 960	25 509	30 226
Transaktionskostnader, KSEK	-3 689	-3 795	-5 063	-5 352	-6 838
Transaktionsnetto, KSEK	23 774	20 988	19 897	20 157	23 388
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-20 195	-11 793	-14 331	-12 587	26
Eget kapital per aktie, SEK	0,13	0,11	0,10	0,06	0,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,13	0,11	0,10	0,06	0,17
Eget kapital, KSEK	30 303	23 543	16 160	5 419	15 119
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	25 584	10 957	12 084	13 444	10 948
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	-9 000	-2 044	2 253	-2 335	-3 038
Soliditet*, %	50%	46%	68%	40%	62%
Skuldsättningsgrad*	0,69	1,16	0,45	1,52	0,53
Medelantal anställda	29	18	14	14	13
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	18 751	15 101	9 578	3 504	1 302
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	568	64	283	24	13
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	-	-	-	-	-

*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.