

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Paynova har skrivit avtal om *Faktura som tjänst* med restaurangkedjan Pinchos.
- Första pilotkliniken för vårdkunden har startats.
- Företrädesemission om 26,9 MSEK efter emissionskostnader har genomförts.
- Bolagets nya sälj- och marknadschef har investerat i Bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA TILL TREDJE KVARTALET

- Paynova förstärkte styrelsen och sin försäljnings- och marknadsorganisation.
- Paynova genomförde riktad nyemission.
- Avtal avseende *Faktura som tjänst* har skrivits med Skruvat.se.
- *Faktura som tjänst* levereras till kunder såsom Fredells, Tågkompaniet och Folkpool.
- Paynova breddar sitt erbjudande med fakturaköp.
- Konsumentkrediter numera största affärsområdet.

ÖVERSIKT

	OKTOBER - DECEMBER		JANUARI - DECEMBER	
	2017	2016	2017	2016
Rörelsens intäkter, MSEK	8,2	8,3	32,9	30,2
EBITDA, MSEK	-4,7	-3,9	-14,3	-12,9
EBIT, MSEK	-6,7	-4,4	-22,2	-18,5
Periodens resultat, MSEK	-7,6	-4,9	-24,7	-20,2
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,03	-0,02	-0,09	-0,09

* 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 EFTER PERIODENS UTGÅNG

- *Faktura som tjänst* har lanserats för samtliga restauranger hos Pinchos.
- Ytterligare klinik för vårdkunden har driftsatts.
- Paynova har utvidgat sitt krediterbjudande med B2B-faktura.
- Paynova har lanserat ny grafisk profil och uppdaterad hemsida.

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

VD-KOMMENTAR

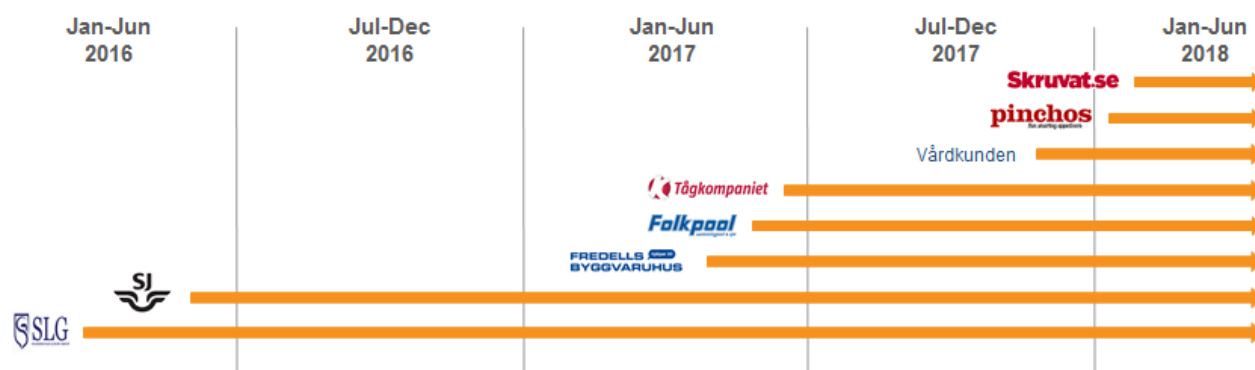
PAYNOVA REDOVISAR 90% TILLVÄXT I SIN KÄRNAFFÄR

Paynova stängde året med en tillväxt av fokusområdet Konsumentkrediter på över 90% från 9 MSEK i intäkter 2016 till drygt 17 MSEK i intäkter 2017. Under 2018 kommer vi överträffa denna tillväxt både i absoluta och relativa tal vilket framför allt är baserat på befintliga kundavtal. EBITDA försämrades något till följd av ökade sälj- och marknadsföringskostnader vilka i viss mån är av engångskaraktär för etablering av ny web, ny varumärkesprofil, ny djupgående kartläggning av målmarknaden och riktad kampanjstrategi till denna. Vi kommer fortsatt öka våra insatser under 2018 för genomförande av vår marknadsetablering vilket kommer att finansieras av nya intäkter. De operativa kostnaderna är oförändrade för året och bedöms vara det även under 2018.

Paynova är här för att utmana branschen med sitt transparenta och vinstdrivande erbjudande och vi har bara börjat vår etablering som ett av de mest självklara valen i marknaden. Vi har så här långt ingått flera viktiga och strategiska avtal men har nu spänt bågen ordentligt och ska mer än fördubbla den nya kundstocken under året. Vi inleder med en riktad kampanj till de 200 största e-handlarna där vi tydligt lyfter fram värdet av att samarbeta med Paynova.

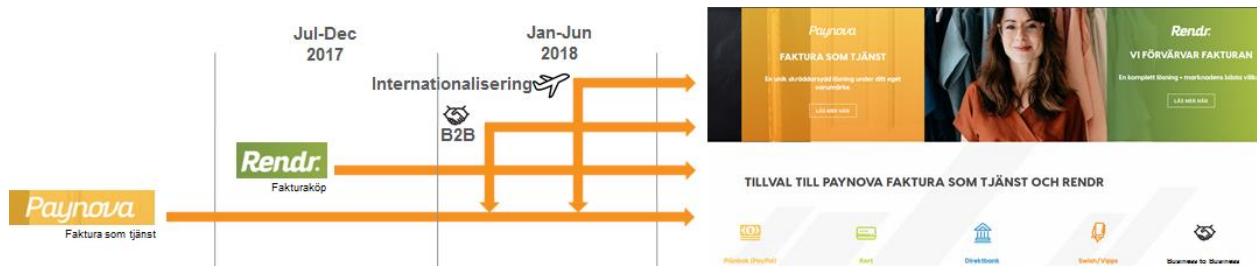
Hösten 2017 var en händelserik och viktig fas i Paynovas utveckling. Det kanske viktigaste är att vi slutit nya strategiska kundkontrakt men vi har också skyltat om bolaget och utvecklat erbjudandet till att vara en än mer komplett produkt för att möta kraven från den marknad vi möter. Vår Sälj- och Marknadschef som kom in i somras har varit en viktig drivkraft i detta.

Kundlanseringar:



SLG har varit en bra pilotkund för Paynova från dag 1 och hjälpt till att utveckla den produkt vi har idag. Den kommersiella lanseringen skedde i och med att vi körde igång med SJ för drygt 1,5 år sedan. Vi har därefter utvecklat erbjudandet tillsammans med SJ och förbättrat användarupplevelsen för SJs kunder i appen såväl som på webben. Idag är faktura och delbetalning etablerade och viktiga betalmetoder för SJ med betydande volymer. Sedan i våras har vi lanserat ytterligare fem kunder där app-restaurangen Pinchos med sina ca 50 restauranger är sist ut. Under februari kommer vi även att lansera lösningen för Skruvat.se som är en av Sveriges största och snabbast växande e-handlare. Nämnas ska också att vi nu är igång med vårdkunden där vi tillsammans lanserade en första pilotklinik i oktober för att nu ha gått live med ytterligare en klinik inför en mer expansiv utrollning under året.

Utveckling av erbjudandet:



Paynova utmanar betalmarknaden med skräddarsydda betallosningar där våra kunder påtagligt ökar sina vinster. Våra kunder behåller även relationen med sina kunder genom hela köpprocessen och har full insyn i processen. Man väljer helt enkelt Paynova på grund av transparens, ökade marginaler, nöjdare kunder och ett riktigt partnerskap. Vårt huvuderbjudande *Faktura som Tjänst*, där våra kunder ger ut sina egna konsumentkrediter, går under namnet Paynova. I höstas lanserade vi även Rendr. som inkluderar kundfinansiering och där våra kunder inte behöver binda kapital i egna böcker. Tillsammans med Skruvat.se lanserar vi i första kvartalet även företagsfaktura (B2B) och i samarbete med SLG internationaliserar under andra kvartalet vår plattform för att initialt möta norska konsumenter. Detta gör oss än mer kompletta i vårt erbjudande och det känns både rätt och stimulerande att utvecklas tillsammans med kund.

Vi har nu en ordentlig kassa efter att vi i november genomförde en företrädesemission om ca 30 MSEK för att öka vår marknadsbearbetning och ta tillvara på de möjligheter som finns i etableringen av vår kärnverksamhet. Det är glädjande att ledningen återigen till fullo tecknar sina andelar vilket borgar för att vi ska införliva våra tillväxtplaner. Det är även glädjande att vår Sälj- och Marknadschef köpt aktier och nu är en betydande aktieägare i bolaget tillsammans med den övriga ledningen.

Jag ser nu fram mot ett 2018 där vi etablerar oss på riktigt. Vi ska både höras mer och leverera tillväxttal!

Daniel Ekberger,

Stockholm februari 2018

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2016 om inget annat anges.)

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet 2017

Omsättningen om 8,2 MSEK (8,3) utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 7,7 MSEK (7,5). Ökningen av transaktionsintäkterna är drivet av affärsområdet *Konsumentkrediter* där intäkterna uppgick till 4,7 MSEK (4,0), en ökning om 16 procent mot föregående år samt 7 procent mot föregående kvartal. Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick till 3,0 MSEK (3,5), en minskning om 13 procent mot föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,7 MSEK (-3,9). Kvartalet inkluderar kostnader av engångskaraktär om 1,5 MSEK avseende införsäljningskostnader för nya Konsumentkreditkunder samt marknadsföringssatsningar. Exkluderat dessa kostnader härrör det negativa resultatet främst till uppbyggnaden av affärsområdet *Konsumentkrediter* med lansering av det nya produktbudandet fakturaköp, nyutveckling för att nå nya marknader samt generellt ökade marknads- och försäljningsaktiviteter. Utvecklingskostnaderna hänförligt till *Faktura som tjänst* för den svenska marknaden har minskats i förmån för ovan nämnda satsningar. Av- och nedskrivningarna uppgick till -2,0 (-0,5). Ökningen utgörs av löpande avskrivningar till följd av driftsättningen av den nyutvecklade kreditplattformen. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,7 MSEK (-4,4). Ökade finansiella kostnader -0,9 MSEK (-0,4) beror på utökad belåning samt tillfälligt ökade kostnader för ett kortfristigt så kallat bryggån om 6 MSEK (0) som Bolaget tog över emissionsperioden. Periodens resultat uppgick till -7,6 MSEK (-4,9).

Första – Fjärde kvartalet 2017

Omsättningen uppgick till 32,9 MSEK (30,2), en ökning med 9 procent. Ökningen är driven av transaktionsintäkter och intäkter från *Konsumentkrediter* som under kort tid utvecklats till bolagets största affärsområde. Transaktionsintäkterna om 30,0 MSEK (27,5) utgörs av *Konsumentkrediter* 17,1 MSEK (9,0) och *Processing* 12,8 MSEK (18,5). Konsumentkreditillväxten om drygt 90 procent beror främst på den fullskaliga lanseringen av *Faktura som tjänst* under andra kvartalet 2016 samt underliggande volymtillväxt. Minskningen om drygt 30 procent avseende *Processing* beror främst på att SJ valde att ta bort tjänsten Direktbank i samband med lanseringen av *Faktura som tjänst*.

EBITDA uppgick till -14,3 MSEK (-12,9). Utfallet inkluderar ovan nämnda kostnader av engångskaraktär om 1,5 MSEK. Av- och nedskrivningarna om -7,8 MSEK (-5,7). Jämförelseåret inkluderar nedskrivningar av engångskaraktär om -3,6 MSEK avseende en immateriell tillgång ej härrörande till Bolagets fokusområde -2,3 MSEK samt en äldre räntefordran om -1,3 MSEK. EBIT uppgick till -22,2 MSEK (-18,5). Finansnettot uppgick till -2,6 MSEK (-1,7). Periodens resultat uppgick till -24,7 MSEK (-20,2). Förklaringarna till förändringarna följer i övrigt dem för kvartalet.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 14,2 MSEK (11,9). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 26,0 MSEK (20,9). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 53,4 MSEK (43,0).

Fjärde kvartalet 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -5,7 MSEK (-4,3), respektive -6,6 MSEK (-3,8). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt finansnetto. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,8 MSEK (-5,1) och är främst hänförligt till aktiverade utgifter för Bolagets kreditplattform, där en förflyttning under 2017 skett till utveckling av fakturaköp och för att möta nya marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 20,9 MSEK (9,4). Posten utgörs av bolagets företrädesemission om 26,9 MSEK efter emissionskostnader tillsammans med tidigare rapporterad reglering av det kortfristigt lån om 6,0 MSEK, ett så kallat bryggån, som Bolaget tog under tiden för

företrädesemission. Finansieringen har skett för att möte Bolagets fortsatta satsning och expansion av *Konsumentkrediter* i form av ökade sälj- och marknadsåtgärder, nyetablering på nya marknader samt investeringar i ny och förbättrad funktionalitet. Kvartalets kassaflöde uppgick till 10,5 MSEK (0,6).

Första – Fjärde kvartalet 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -16,9 MSEK (-14,5), respektive -18,4 MSEK (-14,6). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,1 MSEK (-19,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,8 MSEK (28,9). Posten utgörs av utökad lånekredit om 5,1 MSEK (1,9) samt nyemissioner om 33,7 MSEK (27,0) exklusive emissionskostnader. Periodens kassaflöde uppgick till 2,3 MSEK (-5,1). Förändringarna följer dem för kvartalet.

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 391,4 MSEK (364,1).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet 31 December 2017 uppgår till 8,6 MSEK (6,4). Antal aktier uppgår till 339 736 030, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 39,3 MSEK (30,3) innebärande en soliditet om 53 procent (50).

Företrädesemission

Under kvartalet har Bolaget slutfört emission av aktier med företräde för Bolaget aktieägare som beslutades av extra bolagsstämma den 12 oktober 2017. Företrädesemissionen tecknades till 87,5 procent och har tillfört Bolaget 26,9 MSEK efter emissionskostnader om -2,3 MSEK. I emissionen har totalt 76 721 864 aktier emitterats till teckningskursen 0,38 SEK. Av de emitterade aktierna tecknades 75% med stöd av teckningsrätter, 4,4% utan stöd av teckningsrätter och resterande 20,6% tecknas av garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal. Emissionen har ökat antalet aktier i Paynova från 263 014 166 till 339 736 030. Aktiekapitalet har ökat till 8 602 240,66 SEK. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte valt att delta i Företrädesemissionen uppgår till 23 procent av kapitalet och rösterna.

MEDARBETARE

Per den 31 december 2017 hade Paynova 40 (43) medarbetare. Av dem är 31 (29) anställda, varav 8 (8) kvinnor, samt 9 (14) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättnings-tjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2017 uppgick till 45 (43) respektive 31 (28).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets nytillträdde sälj och marknadschef har under kvartalet erhållit ersättning för nytecknade kundavtal samt marknadsföringsåtgärder om totalt 1,5 MSEK. Utöver detta har endast ordinarie lön och avtalat arvode till Bolagets ledning och styrelse utgått. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter en kortare testperiod på ett fåtal restauranger har Faktura som tjänst lanserats fullt ut i appen för Pinchos restauranger. Vårdkunden har adderat ytterligare pilotklänik. Paynova har utvidgat sitt erbjudande med företagsfaktura samt uppdaterat bolagets grafiska profil och marknadskommunikation. Vänligen läs VD-kommentaren för ytterligare information.

RISKFAKTORER

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

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns ingen garanti att Paynova inte blir utsatt för bedrägeri utöver vad som normalt förekommer i denna typ av verksamhet eller att någon på annat sätt skadar Paynovas trovärdighet.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är PCI-certifierat (enligt Payment Card Industry Data Security Standard) sedan 2006 och innehar tillstånd för att tillhandahålla betaltjänster från Finansinspektionen sedan 2011. Även om Paynova arbetar aktivt för att anpassa sig efter gällande lagar, regler och föreskrifter hos kortnätverken samt tillsynsmyndigheter är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida finansiell eller annan skada i framtiden.

LIKVIDITETSRISK

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

FINANSIERINGSRISK

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

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, utestående fordringar, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, konjunktur, kundkoncentration, aktierelaterade risker, leverantörer av finansiella tjänster, produkter, system och immateriella rättigheter etc.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i Bolagets årsredovisning för 2016.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Kv 1-4 2017	Kv 1-4 2016
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 673	7 503	29 964	27 462
Övriga intäkter	551	773	2 909	2 702
Summa rörelsens intäkter	8 223	8 275	32 872	30 164
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 458	-1 083	-5 648	-3 689
Produktionskostnader	-1 106	-1 005	-4 371	-4 031
Övriga externa kostnader	-2 846	-2 272	-12 156	-10 513
Personalkostnader	-7 561	-7 788	-25 007	-24 785
Av- och nedskrivningar	-1 963	-548	-7 849	-5 653
Summa rörelsens kostnader	-14 934	-12 696	-55 031	-48 670
RÖRELSERESULTAT	-6 710	-4 421	-22 159	-18 506
Finansiella intäkter och kostnader	-910	-431	-2 564	-1 690
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 621	-4 852	-24 723	-20 195
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-7 621	-4 852	-24 723	-20 195
Övrigt totalresultat**				
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 621	-4 852	-24 723	-20 195
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK***	-0,03	-0,02	-0,09	-0,09

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

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

SEGMENTSINFORMATION

Paynova bedriver sin verksamhet inom två affärsområden – Konsumentkrediter samt Processing.

KSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Kv 1-4 2017	Kv 1-4 2016
Transaktionsbaserade intäkter*				
Konsumentkrediter	4 655	4 021	17 148	8 983
Processing	3 017	3 482	12 815	18 479
Summa Transaktionsbaserade intäkter	7 673	7 503	29 964	27 462

*) Övriga intäkter fördelas ej per affärsområde

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	53 378	42 992
Materiella anläggningstillgångar	553	677
Summa anläggningstillgångar	53 931	43 669
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	5 734	5 698
Likvida medel	14 245	11 900
Likvida medel, klientmedel	47 686	34 584
Summa omsättningstillgångar	67 665	52 183
SUMMA TILLGÅNGAR	121 597	95 851
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	8 602	6 408
Övrigt tillskjutet kapital	99 590	68 037
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-68 865	-44 142
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 327	30 303
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning, räntebärande	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning, räntebärande	26 000	20 900
Skuld klientmedel	47 686	34 584
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 583	10 064
Summa kortfristiga skulder	82 269	65 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121 597	95 851

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Ingående eget kapital för perioden	30 303	23 543
Nyemission	36 422	28 182
Emissionskostnader	-2 675	-1 226
Totalresultat för perioden	-24 723	-20 195
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	39 327	30 303

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Kv 1-4 2017	Kv 1-4 2016
Kassaflöde från rörelsen	-4 747	-3 873	-14 310	-12 854
Finansnetto	-910	-431	-2 564	-1 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 657	-4 304	-16 874	-14 543
Förändring i rörelsekapital**	-945	523	-1 517	-50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 603	-3 781	-18 391	-14 593
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 781	-5 058	-18 112	-19 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten* ***	20 863	9 427	38 847	28 855
PERIODENS KASSAFLÖDE	10 479	588	2 344	-5 056
Likvida medel vid periodens början	3 766	11 312	11 900	16 956
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	14 245	11 900	14 245	11 900
*) Varav betalda emissionskostnader	-2 291	-573	-2 675	-1 226
**) Exkluderade icke kassaflödespåverkande poster av engång	-	-	-	1 258

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

KSEK	Redovisde värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	4 569	4 569
Likvida medel	14 245	14 245
SUMMA TILLGÅNGAR	18 814	18 814
Skulder		
Upplåning	26 000	25 106
Övriga kortfristiga skulder	6 750	6 750
SUMMA SKULDER	32 750	31 857

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	Kv 1-4 2017	Kv 1-4 2016
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 673	7 503	29 964	27 462
Övriga intäkter	551	773	2 909	2 702
Summa rörelsens intäkter	8 223	8 275	32 872	30 164
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 458	-1 083	-5 648	-3 689
Produktionskostnader	-1 106	-1 005	-4 371	-4 031
Övriga externa kostnader	-2 846	-2 272	-12 156	-10 512
Personalkostnader	-7 561	-7 788	-25 007	-24 785
Av- och nedskrivningar	-1 963	-548	-7 849	-5 653
Summa rörelsens kostnader	-14 934	-12 696	-55 031	-48 669
RÖRELSERESULTAT	-6 710	-4 421	-22 159	-18 505
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0	0	2	2
Finansiella kostnader	-910	-432	-2 566	-1 691
Summa resultat från finansiella investeringar	-910	-431	-2 564	-1 690
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 621	-4 852	-24 723	-20 194
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-7 621	-4 852	-24 723	-20 194
Övrigt totalresultat**				
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 621	-4 852	-24 723	-20 194

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	50 728	40 342
Materiella anläggningstillgångar	553	677
Finansiella anläggningstillgångar	2 700	2 700
Summa anläggningstillgångar	53 981	43 719
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	5 734	5 698
Likvida medel	14 245	11 900
Likvida medel, klientmedel	47 686	34 584
Summa omsättningstillgångar	67 665	52 183
SUMMA TILLGÅNGAR	121 647	95 901
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital	18 422	10 676
Fritt eget kapital	20 915	19 637
Summa eget kapital	39 337	30 313
SKULDER		
Långfristiga skulder	-	-
Skuld klientmedel	47 686	34 584
Kortfristiga skulder	34 623	31 005
Summa skulder	82 310	65 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	121 647	95 901
Ställda säkerheter	29 200	24 100
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL) Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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

Implementeringen av IFRS 9, Finansiella instrument, kommer ha viss inverkan på affärsområdet *Konsumentkrediter*. I enlighet med IFRS 9 ska reserveringar för eventuella kreditförluster ske redan i samband med själva transaktionen. Det medför att reserveringar för kreditförluster tidigareläggs och vid ingången av 2018 kommer Bolaget till följd av det reservera 0,3 MSEK hänförligt till perioden före 2018. Reserveringen kommer påverka balansposterna Eget Kapital samt Reserv för förväntade kreditförluster. Reserveringen påverkar inte resultaträkning eller kassaflöde. Löpande reserveringar för prognostiserade kreditförluster för transaktioner från 1 januari 2018 kommer ske med påverkan på resultatet.

Implementeringen av IFRS 15, Intäkter, kommer tillsammans med IFRS 9 och den tidigareläggning av kreditförlusterna som nämnts ovan ha viss inverkan på affärsområdet *Konsumentkrediter*. Ovan nämnda reserv inkluderar effekterna för IFRS 15.

Arbetet med IFRS 16, Leasing, fortgår och Bolaget bedömer att införandet inte kommer ha någon materiell inverkan.

Övriga ändringar i regelverk har inte haft någon väsentlig påverkan på redovisningen under året. Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2016, not 1.

UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå för årsstämman 2018 att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2017 samt att balanserade vinstmedel överförs till räkenskaperna för 2018.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och koncernen står inför.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Stockholm den 14 februari 2018

Anders Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

Johan Åberg
Ledamot

Carola Lundell
Ledamot

Daniel Ekberger
VD

OM PAYNOVA

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD 0708-820 766

Bjarne Ahlenius, CFO 0739-109 050

KALENDARIUM

17 april 2018	Årsredovisning 2017
8 maj 2018	Delårsrapport januari-mars 2018
8 maj 2018	Årsstämma
29 augusti 2018	Delårsrapport januari-juni 2018
16 november 2018	Delårsrapport januari-september 2018
14 februari 2019	Bokslutskommuniké januari-december 2018

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Söder Mälarstrand 65

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2017	2017	2017	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter, KSEK	8 223	8 262	8 180	8 207	8 275	7 358
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	7 673	7 496	7 122	7 673	7 503	6 683
Transaktionskostnader, KSEK	-1 458	-1 676	-1 389	-1 126	-1 083	-934
Transaktionsnetto, KSEK	6 215	5 821	5 733	6 547	6 420	5 749
EBITDA, KSEK	-4 747	-3 171	-3 396	-2 995	-3 873	-1 861
EBIT, KSEK	-6 710	-5 133	-5 358	-4 958	-4 421	-5 952
EBT, KSEK	-7 621	-5 685	-5 797	-5 620	-4 852	-6 223
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03
Eget kapital, KSEK	39 327	20 085	25 770	31 567	30 303	25 729
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,08	0,10	0,12	0,13	0,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,12	0,08	0,10	0,12	0,13	0,11
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	53%	33%	42%	55%	50%	47%
Skuldsättningsgrad, *	0,66	1,59	1,01	0,51	0,69	0,81

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2017	2016	2015	2014	2013
Antal aktier vid periodens slut i tusental	339 736	240 558	213 333	160 000	95 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	339 736	240 558	213 333	160 000	95 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	264 377	232 729	168 183	126 003	89 050
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	264 377	232 729	168 183	126 003	89 050
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 964	27 462	24 782	24 960	25 509
Transaktionskostnader, KSEK	-5 648	-3 689	-3 795	-5 063	-5 352
Transaktionsnetto, KSEK	24 316	23 774	20 988	19 897	20 157
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-24 723	-20 195	-11 793	-14 331	-12 587
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,13	0,11	0,10	0,06
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,12	0,13	0,11	0,10	0,06
Eget kapital, KSEK	39 327	30 303	23 543	16 160	5 419
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	35 931	25 584	10 957	12 084	13 444
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	-11 755	-9 000	-2 044	2 253	-2 335
Soliditet*, %	53%	50%	46%	68%	40%
Skuldsättningsgrad*	0,66	0,69	1,16	0,47	1,52
Medelantal anställda	31	28	18	14	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	18 054	18 751	15 101	9 578	3 504
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	58	568	64	283	24
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	0	0	0

* I beräkningen ingår inte klientmedelsaldot.

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

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

DEFINITIONER

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

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 och lönsamheten via transaktionsnetto och EBITDA. Andra alternativa nyckeltal fokuserar på ägarperspektivet såsom räntabilitet på eget kapital. Vidare anges soliditet för att beskriva den finansiella ställningen och långsiktig finansiell uthållighet.

Transaktionsbaserade intäkter: Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

Direkta transaktionskostnader: Avgifter baserad på transaktionsvolym och antal transaktioner.

Transaktionsnetto: Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA: Resultat före av- och nedskrivningar

EBIT: Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat)

EBT: Resultat före skatt

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.

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

Räntabilitet på operativt kapital: EBIT genom Operativt kapital

Räntabilitet på eget kapital: EBT dividerat med eget kapital

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

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

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

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

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

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

LTM: Senaste 12 månader.

PCI-certifiering: Payment Card Industry. Certifieringen för datasäkerhet hos samtliga parter som lagrar, processar eller överför kortdata.

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