

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Pinchos har lanserat *Faktura som tjänst* på samtliga sina cirka 50 restauranger.
- Payzmart har lanserat ytterligare klinik inför en mer expansiv utrullning under 2018 och framåt.
- Skruvat.se har påbörjat lansering av *Faktura som tjänst*.
- Paynova har utvidgat sitt krediterbjudande med B2B-faktura.
- Paynova har lanserat ny grafisk profil och uppdaterad hemsida.
- Paynova internationaliserar och lansering av faktura- och delbetalningstjänster i Norge.

ÖVERSIKT

	JANUARI - MARS		HELÅR	
	2018	2017	LTM	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	8,2	8,2	32,8	32,9
EBITDA, MSEK	-4,0	-3,0	-15,3	-14,3
EBIT, MSEK	-6,7	-5,0	-23,9	-22,2
Periodens resultat, MSEK	-7,4	-5,6	-26,5	-24,7
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,02	-0,02		-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

- Nytecknat avtal avseende *Faktura som tjänst* med en aktör inom servicebranschen.
- Arvode från samarbetsavtal med konsultbolaget PolarCape kommer delvis kvittas mot aktier i 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.

VD-KOMMENTAR

PAYNOVA GÖR STORA OCH VIKTIGA FRAMSTEG

Rent finansiellt är denna rapport i linje med föregående kvartal. Operativt och affärsmässigt finns det dock tydliga skillnader. Paynova har gjort stora framsteg de senaste månaderna och utgångsläget är det starkaste någonsin. Vi har ett kontrakterat transaktionsvärde på över 8 miljarder kronor i en marknad som är under stark tillväxt och i en historisk förändring.

Vi ser en tydlig trend där traditionell butiks rörelse och snabbväxande e-handel tydligare möts i en och samma kundupplevelse gällande betalningar. Vår bedömning är att den sömlösa omnikanalupplevelsen är en realitet under 2018. Med det sagt känns det skönt att kunna konstatera att Paynova har en stark position i den förflyttningen.

Paynova har de senaste sex till nio månaderna gjort fem lyckade kundintegrationer av etablerade varumärken. Vi har skrivit tre strategiskt viktiga avtal – två är tagna direkt från marknadens dominant och största konkurrent. Parallellt har vi också breddat vårt erbjudande för att möta våra kunders krav. Paynova erbjuder numera både fakturaköp och B2B-faktura. Vidare har vi internationaliserat vår plattform för att kunna möta en framtida uppskalning – detta är ett arbete som gjorts i nära dialog med kund.

Det viktigaste för Paynova nu är att lyckas bygga förtroende för vår affärsmodell och lösning genom lyckade integrationer med namnkunniga och etablerade aktörer på marknaden. Förtroende förtjänas över tid. Vi gör entré med ett innovativt koncept där vi flyttar tillbaka makten till handlarna. Tillsammans med just handlarna skapar vi den ultimata upplevelsen för deras kunder – samtidigt som våra lösningar ger ökad lönsamhet.

Under maj lanserar bildelssajten Skruvat sin nya betallosning i Sverige. Vi kan redan nu konstatera att den nya kassalösningen som tagits fram i samarbete med Paynova, konverterar bättre än befintlig checkout med nuvarande leverantör. Lanseringen är en viktig milstolpe för Paynova och bygger förtroende för vår lösning i pågående marknadsbearbetning. I praktiken innebär det också ökade intäkter från såväl merförsäljning som kreditjänster. Då Skruvat är en av de största renodlade onlineaktörerna har arbetet med checkouts varit extra viktigt för Paynovas framfart och det känns mycket inspirerande att få lansera och förfina kassalösningen ytterligare över tid.

Därefter väntar en lansering för en ledande och snabbt växande aktör inom servicebranschen. Här tar vi med oss lärdomar och erfarenheter från tidigare integrationer och det ska bli spännande att få avslöja aktörens identitet. Varumärket i fråga kommer utan tvekan att skapa ytterligare "buzz" kring Paynova!

Vidare pågår ett arbete för en befintlig kund där vi ska leverera båda "Pay later" och "Pay now" för fysisk miljö. Vi tar här ytterligare ett steg och integrerar direkt i kundens kassasystem. Vi samarbetar i detta projekt med en av de största POS-leverantörerna på marknaden och lösningen är tänkt att lanseras skarpt under hösten.

För att öka vår kostnadseffektivitet – och för all del leveransförmåga – har vi under kvartalet beslutat att förlägga delar av vår IT-avdelning till Makedonien. Detta kommer att ske i samarbete med PolarCape och vår nya IT-partner har valt att i stor utsträckning ta betalt i aktier, vilket visar på stark tilltro för det som Paynova vill skapa. Arbetet är redan i full gång och de första makedonska utvecklarna har redan varit på plats i Stockholm för att "bli ett med Paynova".

Till sist: Tidigare uttalande om att 2017 års tillväxt inom fokusområdet Konsumentkrediter ska överträffas i både absoluta och relativa tal under året kvarstår. Kostnadsnivån bedöms ligga fast under året och EBITDA bedöms vara positivt vid årsskiftet.

Daniel Ekberger,

Stockholm maj 2018

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2017 om inget annat anges.)

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Första kvartalet 2018

Bolagets intäkter uppgick till 8,2 MSEK (8,2). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 7,4 MSEK (7,7), en minskning om 3,5 procent. Minskningen är hänförligt till en för kvartalet tillfällig nedgång inom affärsområdet *Processing* där intäkterna uppgick till 2,8 MSEK (3,4). Intäkterna från affärsområdet *Konsumentkrediter* uppgick till 4,6 MSEK (4,3), en ökning om 7,1 procent mot föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,0 MSEK (-3,0). Det negativa resultatet härrör främst till lansering av fakturaköp samt företagsfaktura, nyutveckling för att nå nya marknader, GDPR-anpassningar samt ökade marknads- och försäljningsaktiviteter. Av- och nedskrivningarna uppgick till -2,7 (-2,0). Ökningen utgörs av löpande avskrivningar till följd av driftsättningen av ny funktionalitet inom kreditplattformen. Rörelseresultatet (EBIT) respektive periodens resultat uppgick till -6,7 MSEK (-5,0) respektive -7,4 MSEK (-5,6).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 5,5 MSEK (4,1). 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 (16,0). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 55,1 MSEK (46,7).

Första kvartalet 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -4,7 MSEK (-3,7), respektive -3,5 MSEK (-4,2). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt tillfälliga ökningarna inom rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,4 MSEK (-5,6) och är främst hänförligt till aktiverade nyutveckling för Bolagets kreditplattform, där en förflyttning sedan 2017 skett till utveckling av fakturaköp, företagsfaktura och för att möta nya marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,6 MSEK (2,0). Kvartalets kassaflöde uppgick till -8,5 MSEK (-7,8).

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 mars 2018 uppgår till 8,6 MSEK (6,7). Antal aktier uppgår till 339 736 030, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 31,1 MSEK (31,6) innebärande en soliditet om 44 procent (55).

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2018 hade Paynova 45 (45) medarbetare. Av dem är 34 (32) anställda, varav 9 (9) kvinnor, samt 11 (13) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2018 uppgick till 43 (45) respektive 33 (32).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova har under april ingått i ett samarbetsavtal med konsultbolaget Polarcape. Delar av upparbetat arvode under 2018 planeras att kvittas mot aktier i Paynova. Kvittning förväntas ske i början av 2019 med en maximal utspädning om 1,4%. 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. Uti-från pågående tillväxtutveckling, kundimplementationer och avtalsdiskussioner bedömer styrelsen att Bolagets kassa kan komma att behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

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

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i Bolagets årsredovisning för 2017.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 406	7 673	29 697	29 964
Övriga intäkter	778	534	3 152	2 909
Summa rörelsens intäkter	8 184	8 207	32 849	32 872
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 459	-1 126	-5 980	-5 648
Produktionskostnader	-1 088	-1 067	-4 392	-4 371
Övriga externa kostnader	-3 840	-2 772	-13 224	-12 156
Personalkostnader	-5 815	-6 238	-24 585	-25 007
Av- och nedskrivningar	-2 698	-1 962	-8 585	-7 849
Summa rörelsens kostnader	-14 900	-13 165	-56 767	-55 031
RÖRELSERESULTAT	-6 716	-4 958	-23 918	-22 159
Finansiella intäkter och kostnader	-641	-663	-2 542	-2 564
Summa resultat från finansiella investeringar	-641	-663	-2 542	-2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	339 736	263 014		339 736
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	339 736	263 014		339 736
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	339 736	252 863		264 377
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	339 736	252 863		264 377
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,02		-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,12		0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,09	0,12		0,12

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	55 085	46 664	53 378
Materiella anläggningstillgångar	523	644	553
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	55 608	47 308	53 931
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	8 874	5 459	5 734
Likvida medel	5 538	4 113	14 245
Likvida medel, klientmedel	55 629	33 219	47 686
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	70 041	42 791	67 665
SUMMA TILLGÅNGAR	125 649	90 099	121 597
Eget kapital			
Aktiekapital	8 602	6 660	8 602
Övrigt tillskjutet kapital	98 960	74 670	99 590
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-76 449	-49 762	-68 865
SUMMA EGET KAPITAL*	31 114	31 567	39 327
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	26 001	16 000	26 000
Skuld klientmedel	55 629	33 219	47 686
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	12 906	9 313	8 583
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	94 535	58 532	82 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 649	90 099	121 597

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ingående eget kapital för perioden	39 327	30 303	30 303
Nyemission	-	7 268	36 422
Emissionskostnader	-630	-384	-2 675
Förändrade redovisningsprinciper	-226	-	-
Totalresultat för perioden	-7 358	-5 620	-24 723
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	31 114	31 567	39 327

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	Helår 2017
Kassaflöde från rörelsen	-4 018	-2 995	-14 310
Finansnetto	-641	-663	-2 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 659	-3 658	-16 874
Förändring i rörelsekapital **	1 183	-511	-1 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 476	-4 170	-18 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 375	-5 601	-18 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	-629	1 984	38 847
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 480	-7 787	2 345

Likvida medel vid periodens början	14 245	11 900	11 900
Likvida medel vid periodens slut	5 538	4 113	14 245

*) Varav betalda emissionskostnader -630 -384 -2 675

**) Exkluderade icke kassaflödespåverkande poster - Byte av redovisningsprincip IFRS 9 -226 - 0

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	7 406	7 673	29 697	29 964
Övriga intäkter	778	534	3 152	2 909
Summa rörelsens intäkter	8 184	8 207	32 849	32 872
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-1 459	-1 126	-5 980	-5 648
Produktionskostnader	-1 088	-1 067	-4 392	-4 371
Övriga externa kostnader	-3 840	-2 772	-13 224	-12 156
Personalkostnader	-5 815	-6 238	-24 585	-25 007
Av- och nedskrivningar	-2 698	-1 962	-8 585	-7 849
Summa rörelsens kostnader	-14 900	-13 165	-56 767	-55 031
RÖRELSERESULTAT	-6 716	-4 958	-23 918	-22 159
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0	0	2	2
Finansiella kostnader	-525	-663	-2 428	-2 566
Summa resultat från finansiella investeringar	-641	-663	-2 542	-2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 358	-5 620	-26 460	-24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	52 435	44 014	50 728
Materiella anläggningstillgångar	523	644	553
Finansiella anläggningstillgångar	2 700	2 700	2 700
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	55 658	47 358	53 981
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 874	5 459	5 734
Likvida medel	5 538	4 113	14 245
Likvida medel, klientmedel	55 629	33 219	47 686
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	70 041	42 791	67 665
SUMMA TILLGÅNGAR	125 699	90 149	121 647
Eget kapital			
Bundet eget kapital	20 109	11 776	18 422
Fritt eget kapital	11 014	19 800	20 915
SUMMA EGET KAPITAL	31 123	31 577	39 337
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Skuld klientmedel	55 629	33 219	47 686
Kortfristiga skulder	38 947	25 354	34 623
SUMMA SKULDER	94 576	58 572	82 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 699	90 149	121 647

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 2017.

Implementeringen av IFRS 9 har en viss inverkan på affärsområdet *Konsumentkrediter*. I enlighet med IFRS 9 ska reserveringar för eventuella kreditförluster ske redan i samband med själva transaktionen till skillnad från tidigare modell som baserades på förändrad kreditrisk. Övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 har medfört ökade reservering om 0,2 MSEK hänförligt till perioden före 2018. Reserveringen har påverkat balansposterna Eget Kapital samt Reserv för förväntade kreditförluster. Reserveringen påverkar inte resultaträkning eller kassaflöde. Löpande reserveringar för prognostiserade kreditförluster i samband för kreditgivning kommer från 1 januari 2018 ske med påverkan på resultatet.

Implementeringen av IFRS 15, Intäkter, har inte lett till några väsentliga skillnader i intäktsredovisningen mot koncernens nuvarande principer.

Arbetet med IFRS 16, Leasing, fortgår och har i all väsentlighet samma status som framgår i årsredovisningen för 2017.

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 2017, not 1.

NOT 1 SEGMENTSINFORMATION

Paynova styrs och rapporteras i huvudsak som ett enda segment. Endast transaktionsbaserade intäkter, transaktionsresultat och immateriella tillgångar utgör underlag för uppföljning och rapportering per affärsområdet, *Konsumentkrediter* samt *Processing*. Övriga resultat-, tillgångs- eller skulddelar utgör inte fristående rörelsesegment utan ingår inom moderbolagets samordnade utvecklings- och administrationsfunktion.

Inom affärsområdet *Konsumentkrediter* erbjuder Paynova Pay Later, eller betala senare, alternativ såsom faktura och delbetalning. Intäkterna utgörs av utställda avgifter samt ränteintäkter som Paynova delar med Handlaren. Affärsområde *Processing* inkluderar betallösningar för kort (Visa, Mastercard, Amex, etc), direktbank (Swish, direktöverföring banker etc) och digitala plånböcker (Paypal etc). Intäkterna bygger på en kombination av fasta periodavgifter eller startavgifter och avgifter per transaktion eller procent av transaktionsvärdet.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017	LTM	Helår 2017
Transaktionsbaserade intäkter*				
Konsumentkrediter	4 591	4 287	17 453	17 148
Processing	2 815	3 386	12 244	12 815
Summa	7 406	7 673	29 697	29 964
Direkta transaktionskostnader*				
Konsumentkrediter	-1 366	-1 032	-5 599	-5 265
Processing	-93	-94	-382	-382
Summa	-1 459	-1 126	-5 980	-5 648
Transaktionsnetto*				
Konsumentkrediter	3 226	3 255	11 854	11 883
Processing	2 721	3 292	11 862	12 433
Summa	5 947	6 547	23 716	24 316

* Ingen andel avser centrala verksamheter/koncernen

Information om geografiska marknader

Drygt 99 procent (99) av koncernens försäljning under perioden härrör till Sverige. Endast affärsområdet *Processing* inkluderar omsättning från länder utanför Sverige.

Immateriella tillgångar KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Konsumentkrediter	50 164	42 333	48 800
Processing	3 808	4 331	4 131
Koncernen	1 112	-	447
Summa	55 084	46 664	53 378

NOT 2 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	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	8 277	8 277
Likvida medel	5 538	5 538
Summa	13 815	13 815
Skulder		
Upplåning	26 001	25 175
Övriga kortfristiga skulder	10 968	10 968
Summa	36 968	36 143

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	29 200	24 100	29 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Summa	29 200	24 100	29 200

NOT 4 UTDELNING

Styrelsen har inför årsstämman 2018 föreslagit 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 8 maj 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

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

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2018	2017	2017	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter, KSEK	8 184	8 223	8 262	8 180	8 207	8 275
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	7 406	7 673	7 496	7 122	7 673	7 503
Transaktionskostnader, KSEK	-1 459	-1 458	-1 676	-1 389	-1 126	-1 083
Transaktionsnetto, KSEK	5 947	6 215	5 821	5 733	6 547	6 420
EBITDA, KSEK	-4 018	-4 747	-3 171	-3 396	-2 995	-3 873
EBIT, KSEK	-6 716	-6 710	-5 133	-5 358	-4 958	-4 421
EBT, KSEK	-7 358	-7 621	-5 685	-5 797	-5 620	-4 852
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,02	-0,03	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Eget kapital, KSEK	31 114	39 327	20 085	25 770	31 567	30 303
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,12	0,08	0,10	0,12	0,13
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,09	0,12	0,08	0,10	0,12	0,13
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	44%	53%	33%	42%	55%	50%
Skuldsättningsgrad, *	0,84	0,66	1,59	1,01	0,51	0,69

* 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	-	-	-	-	-

* 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