

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- 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 har genomfört en riktad nyemission.
- Paynova har internrekryterat ny CFO med tillträde under andra halvåret 2018.
- Paynova har förstärkt sin försäljningsorganisation.
- Skruvat.se har lanserat Paynovas faktura- och delbetalningslösning under varumärket Rendr.

ÖVERSIKT

	APRIL - JUNI		JANUARI - JUNI		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017	LTM	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	9,2	8,2	17,4	16,4	33,8	32,9
EBITDA, MSEK	-5,0	-3,4	-9,0	-6,4	-16,9	-14,3
EBIT, MSEK	-7,7	-5,4	-14,4	-10,3	-26,2	-22,2
Periodens resultat, MSEK	-8,4	-5,8	-15,8	-11,4	-29,1	-24,7
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,05	-0,04		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,02	-0,02	-0,05	-0,04		-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 HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har tecknat avtal med Alma Talent.

VD-KOMMENTAR

PAYNOVAS KONSUMENTKREDITAFFÄR VÄXER FORTSATT

Paynovas konsumentkreditaffär växer fortsatt och nuvarande årstakt är ca 70% högre än den omsättning som vi redovisade för andra kvartalet 2017. Bolaget börjar därmed komma i fas med den plan som lagts – även om det har skett några månader senare än förväntat. Paynova fortsätter att bygga förtroende för vår affärsmodell och lösning, där de senaste integrationerna av namnkunniga och etablerade aktörer är ett kvitto på att vi lyckats väl.

Status på befintliga kunder

Bildelsbolaget Skruvat är ett exempel på en både viktig och lyckad kundintegration under året, även om den genomfördes fyra månader senare än planerat. Detta var i sin tur ett medvetet val av kunden. Skruvat kan redan nu uppvisa en förbättrad konvertering på sajten samt ett förbättrat ekonomiskt läge tack vare den gemensamt uppsatta betallösningen. Tillsammans med Skruvat har vi nu också lanserat attraktiva delbetalningsupplägg, riktade till bolagets kunder.

Senaste avtalet som tecknats är med Alma Talent som är Sveriges ledande mediehus för beslutsfattare genom varumärken som Affärsvärlden och Ny Teknik. Paynova har tillsammans med Alma Talent utvecklat en ny typ av betallosning för prenumerationstjänster. I september 2018 lanseras tjänsten och först ut är Affärsvärlden. Prenumeranter kan då snabbt och enkelt teckna sig för digitala tjänster samt betala för dessa. Det nyligen inledda samarbetet bygger på att Paynova blir en helhetsleverantör åt Alma Talent avseende betalningar.

Samarbetet med PayZmart har utvecklats väl och vi har nu avtal med över 20 gemensamma tandläkarkliniker. Ambitionen för 2018 är att dubbla till 40 kliniker. PayZmart har skapat en lösning som utgår från tandläkarnas faktiska behov, vilket gör införsäljningen relativt enkel. Detsamma kan sägas om integrationen som normalt sett blir klar under loppet av en dag. Samarbetet bolagen emellan har blivit än tätare det senaste kvartalet då PayZmart valde att investera i Paynova. PayZmart är därmed den enskilt största ägaren i dagsläget och investeringen visar på en stark tilltro till den gemensamma lösningen – men också en tro på Paynova som bolag.

Vägen framåt

För att bredda Paynovas kunderbjudande kommer vi inom kort lansera vårt erbjudande i fysiska miljöer. Som nämnts i tidigare rapporter pågår redan ett arbete med en befintlig kund. Arbetet involverar också en av de största POS-leverantörerna på marknaden.

Vår förhoppning är att kunna gå live under första halvåret 2019, vilket är några månader senare än tidigare kommunicerat på grund av förändrade prioriteringar hos den aktuella kunden. I skrivande stund har vi dialog med ett par större butikskedjor om en liknande lösning, där vi ser stora möjligheter för den fysiska butiksmiljön.

Interna förändringar

Under sommaren har vi fått fart på vår utvecklingsenhet i Makedonien. För stunden har vi sex utvecklare på plats och vi har för avsikt att utöka till åtta personer under året. Samarbetet med Stockholmskontoret fungerar mycket bra och vi ser att effektiviteten ökar vecka för vecka. Tack vare etableringen i Makedonien skapas ett mer flexibelt Paynova samtidigt som det ger oss möjligheter att växa snabbare. En annan viktig aspekt är kostnadseffektiviteten över tid.

Utöver förändringar inom IT har vi också utvecklat organisationen med både nyinsatta roller och ersättningsrekryteringar. Inom försäljning har vi adderat två nya medarbetare med gedigen branschfarenhet och vi märker redan att kontakten med presumtiva kunder ökat. Vidare har vi rekryterat en Product Manager med gedigen branschfarenhet.

Sammantaget har vi idag en starkare organisation än någonsin tidigare. Det är stimulerande att se och möta så många talanger med den gemensamma målsättningen att välta betalmarknaden!

Daniel Ekberger

Stockholm augusti 2018

KONCERNENS RESULTAT

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

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Andra kvartalet 2018

Bolagets intäkter uppgick till 9,2 MSEK (8,2). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 8,6 MSEK (7,1), en ökning om 20,5 procent. Ökningen av transaktionsintäkterna är drivet av affärsområdet *Konsumentkrediter* där intäkterna uppgick till 5,3 MSEK (3,9), en ökning om 38,3 procent mot föregående år samt 16,3 procent mot föregående kvartal. Tillväxten är framförallt hänförligt till fakturaköpsprodukten Rendr. och nya kunder såsom Pinchos och nu senast Skruvat.se som lanserades i juni. Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick till 3,2 MSEK (3,3), en minskning om 0,5 procent mot föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,0 MSEK (-3,4). Det negativa resultatet härrör främst till vidareutveckling av fakturaköp, 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 -7,7 MSEK (-5,4) respektive -8,4 MSEK (-5,8).

Första - Andra kvartalet 2018

Bolagets intäkter uppgick till 17,4 MSEK (16,4). Av transaktionsintäkterna om 16,0 MSEK (14,8) kommer 9,9 MSEK (8,1) från *Konsumentkrediter*, en ökning om 21,9 procent, och 6,1 MSEK (6,6) från *Processing*, en minskning på 8,8 procent. EBITDA respektive EBIT uppgick till -9,0 MSEK (-6,4) respektive -14,4 MSEK (-10,3). Periodens resultat uppgick till -15,8 MSEK (-11,4).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2018 till 9,6 MSEK (5,3). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 28,9 MSEK (26,0). Av skulden avser 26,0 MSEK tidigare upptagen lånekredit, resterande 2,9 MSEK avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst Rendr. Lånekrediten om 26,0 MSEK har under kvartalet förlängts med oförändrade villkor till början andra kvartalet 2019. Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 56,7 MSEK (49,5).

Andra kvartalet 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -5,7 MSEK (-3,8), respektive -7,1 MSEK (-4,1). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt förändring i övriga omsättningstillgångar hänförligt till lansering av faktura- och delbetalning för Skruvat.se där Paynova förvärvar fordran. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,3 MSEK (-4,8) och är främst hänförligt till aktiverade nyutveckling för Bolagets kreditplattform, där en förflyttning sedan 2017 skett till utveckling av fakturaköp och för att möta nya marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15,5 MSEK (10,0), varav 12,5 MSEK avser en riktad emission och 2,9 MSEK finansiering hänförligt till bolagets fakturaköpsprodukt. Kvartalets kassaflöde uppgick till 4,1 MSEK (1,1).

Första - Andra kvartalet 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden till -10,4 MSEK (-7,5), respektive -10,6 MSEK (-8,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,6 MSEK (-10,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14,9 MSEK (12,0). Periodens kassaflöde uppgick till -4,4 MSEK (-6,6).

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 30 juni 2018 uppgår till 9,5 MSEK (6,7). Antal aktier uppgår till 373 709 633, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 35,2 MSEK (25,8) innebärande en soliditet om 45 procent (42).

Riktad nyemission

Styrelsen i Paynova har under perioden genomfört en riktad nyemission med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2018. Emissionen omfattar 33 973 603 nya aktier till ett pris av 37 öre per aktie. Emissionen har tillfört Bolaget 12,6 MSEK, före emissionskostnader om 0,0 MSEK. Emissionen har riktats till kunden PayZmart Sweden AB.

Prissättningen har skett utifrån aktiens marknadspris justerat med en förhandlad marknadsrabatt som styrelsen bedömer rimlig med beaktande av emissionens storlek. Kursen i den riktade emissionen motsvarar en rabatt/premie om: (i) cirka 0 procent rabatt jämfört med stängningskursen den 16 maj 2018, (ii) cirka 5 procent rabatt jämfört med genomsnittlig kurs under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörande.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen bedömer det vara till gagn för Bolaget och aktieägarna att genomföra en snabb och kostnadseffektiv kapitalanskaffning på de villkor som gäller för emissionen. Det nya kapitalet kommer att investeras i produktutveckling såväl som marknadsbearbetning inklusive kundfinansiering för Rendr. som är Paynovas nya lösningserbjudande som bygger på fakturaköp. Styrelsens bedömning är att emissionen kommer att bidra till ökat värde för alla aktieägare i Bolaget.

Genom emission av nya aktier har antalet aktier i Paynova att öka med 33 973 603 stycken, från 339 736 030 till 373 709 633 aktier, och aktiekapitalet har ökat med 860 244,1 SEK, från 8 602 440,7 till 9 462 684,8 SEK. Nyemissionen har inneburit en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 9,1 procent.

Samarbetsavtal med Polarcap

Paynova har under kvartalet ingått i ett samarbetsavtal med konsultbolaget Polarcap avseende att förlägga delar av Bolagets IT-avdelning till Makedonien. Arbetet har påbörjats under perioden med syfte att bland annat ökad kostnadseffektivitet, flexibilitet och leveransförmåga. 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%.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 8 maj 2018 beslutade stämman enhälligt i enlighet med styrelsens förslag om en emission av högst 4 800 000 teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i samråd med större ägare anser att det är viktigt att personer i bolagets ledningsgrupp ges möjlighet att investera i teckningsoptioner eller aktier. Detta ökar ledningens gemensamma intresse att tillsammans med aktieägarna skapa tillväxt för bolaget samt ökar bolagets möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling.

Samtliga personer i företagsledningen har under kvartalet tecknat sina andelar. Teckning har skett till marknadsvärde. Tid för utnyttjande av optionsrätten löper fram till 30 juni 2021.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med högst 121 541 SEK genom utgivande av högst 4 800 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,025 SEK, med förbehåll för den ändring som kan föranledas av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 1,4 procent.

MEDARBETARE

Per den 30 juni 2018 hade Paynova 46 (46) medarbetare. Av dem är 31 (32) anställda, varav 7 (9) kvinnor, samt 15 (14) konsulter, som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2018 uppgick till 44 (46) respektive 33 (32).

Paynova CFO Bjarne Ahlenius har meddelat att han avser lämna sitt uppdrag. Till ny CFO kommer Paynova att utse Mattias Nygren, som för närvarande ingår i bolagets ledningsgrupp såsom COO. Bjarne kommer kvarstå i sin nuvarande roll tillsvidare och överlämningen till Mattias kommer ske successivt för att senast vara genomförd i november 2018.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova har efter periodens utgång skrivit avtal med Alma Talent avseende en ny typ av betallösning för prenumerationstjänster. 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.

KREDITRISK

Kreditrisken definieras som risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Paynova. Bolaget har sedan slutet av 2017 adderat produkten fakturaköp vilket innebär en ökad risk för kreditförluster. Bolaget riskbedömer e-handlare som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Handlare och konsumenter granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktions- eller kreditmönstret kan föranleda åtgärder från Paynovas sida

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån pågående tillväxtutveckling, kundimplementationer och avtalsdiskussioner bedömer styrelsen att Bolagets kassa kan komma att behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	8 583	7 122	15 989	14 795	31 158	29 964
Övriga intäkter	590	1 058	1 368	1 593	2 684	2 909
Summa rörelsens intäkter	9 173	8 180	17 357	16 387	33 842	32 872
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 806	-1 389	-3 264	-2 514	-6 397	-5 648
Produktionskostnader	-1 211	-1 142	-2 299	-2 209	-4 461	-4 371
Övriga externa kostnader	-4 079	-3 632	-7 919	-6 404	-13 671	-12 156
Personalkostnader	-7 031	-5 414	-12 846	-11 651	-26 202	-25 007
Av- och nedskrivningar	-2 722	-1 962	-5 421	-3 924	-9 346	-7 849
Summa rörelsens kostnader	-16 849	-13 538	-31 749	-26 703	-60 078	-55 031
RÖRELSERESULTAT	-7 676	-5 358	-14 392	-10 315	-26 236	-22 159
Finansiella intäkter och kostnader	-771	-439	-1 413	-1 102	-2 874	-2 564
Summa resultat från finansiella investeringar	-771	-439	-1 413	-1 102	-2 874	-2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	373 710	263 014	356 723	263 014		339 736
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	373 710	263 014	356 723	263 014		339 736
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental	340 856	263 014	340 296	257 939		264 377
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental	340 856	263 014	340 296	257 939		264 377
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,05	-0,04		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,02	-0,05	-0,04		-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,10	0,19	0,22		0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,09	0,10	0,19	0,22		0,12

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Rapport övrigt totalresultat för koncernen

KSEK	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Posten inkluderar konsulter som innehar positioner som är av permanent karaktär samt har reducerats med periodisk aktiverade lönekostnader

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56 663	49 544	53 378
Materiella anläggningstillgångar	483	599	553
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	57 146	50 143	53 931
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	11 466	6 561	5 734
Likvida medel	9 648	5 261	14 245
Likvida medel, klientmedel	55 590	44 913	47 686
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	76 704	56 735	67 665
SUMMA TILLGÅNGAR	133 850	106 878	121 597
Eget kapital			
Aktiekapital	9 463	6 660	8 602
Övrigt tillskjutet kapital	110 639	74 670	99 590
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-84 896	-55 560	-68 865
SUMMA EGET KAPITAL*	35 206	25 770	39 327
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	28 942	26 000	26 000
Skuld klientmedel	55 590	44 913	47 686
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	14 112	10 195	8 583
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	98 644	81 108	82 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	133 850	106 878	121 597

* Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående eget kapital för perioden	39 327	30 303	30 303
Nyemission	12 570	7 268	36 422
Optionspremier teckningsoptioner	5	-	-
Emissionskostnader	-665	-384	-2 675
Förändrade redovisningsprinciper	-226	-	-
Totalresultat för perioden	-15 805	-11 418	-24 723
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	35 206	25 770	39 327

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kassaflöde från rörelsen	-4 954	-3 396	-8 972	-6 391	-10 183	-14 310
Finansnetto	-771	-439	-1 413	-1 102	-1 711	-2 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 725	-3 835	-10 384	-7 494	-11 894	-16 874
Förändring i rörelsekapital **	-1 385	-221	-202	-732	-2 849	-1 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 110	-4 056	-10 587	-8 226	-14 742	-18 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 261	-4 797	-8 636	-10 398	47 600	-18 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ***	15 481	10 000	14 851	11 984	-134 192	38 847
PERIODENS KASSAFLÖDE	4 109	1 147	-4 371	-6 640	-101 335	2 345
Likvida medel vid periodens början	5 538	4 113	14 245	11 900	14 245	11 900
Likvida medel vid periodens slut	9 648	5 261	5 538	4 113	0	14 245

*) Varav betalda emissionskostnader

-35 - -665 -384 -665 -2 675

**) Exkl. icke kassaflödespåverkande poster - Byte av redovisningsprincip IFRS 9 & 15

- - -226 - -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 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	8 583	7 122	15 989	14 795	31 158	29 964
Övriga intäkter	590	1 058	1 368	1 593	2 684	2 909
Summa rörelsens intäkter	9 173	8 180	17 357	16 387	33 842	32 872
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 806	-1 389	-3 264	-2 514	-6 397	-5 648
Produktionskostnader	-1 211	-1 142	-2 299	-2 209	-4 461	-4 371
Övriga externa kostnader	-4 079	-3 632	-7 919	-6 404	-13 671	-12 156
Personalkostnader	-7 031	-5 414	-12 846	-11 651	-26 202	-25 007
Av- och nedskrivningar	-2 722	-1 962	-5 421	-3 924	-9 346	-7 849
Summa rörelsens kostnader	-16 849	-13 538	-31 749	-26 703	-60 078	-55 031
RÖRELSERESULTAT	-7 676	-5 358	-14 392	-10 315	-26 236	-22 159
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	0	2	0	2	0	2
Finansiella kostnader	-713	-442	-1 237	-1 105	-2 699	-2 566
Summa resultat från finansiella investeringar	-771	-439	-1 413	-1 102	-2 874	-2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-8 447	-5 797	-15 805	-11 418	-29 110	-24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	54 013	46 894	50 728
Materiella anläggningstillgångar	483	599	553
Finansiella anläggningstillgångar	2 700	2 700	2 700
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	57 196	50 193	53 981
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	11 466	6 561	5 734
Likvida medel	9 648	5 261	14 245
Likvida medel, klientmedel	55 590	44 913	47 686
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	76 704	56 735	67 665
SUMMA TILLGÅNGAR	133 900	106 928	121 647
Eget kapital			
Bundet eget kapital	22 073	13 417	18 422
Fritt eget kapital	13 143	12 363	20 915
SUMMA EGET KAPITAL	35 216	25 779	39 337
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Skuld klientmedel	55 590	44 913	47 686
Kortfristiga skulder	43 094	36 235	34 623
SUMMA SKULDER	98 684	81 148	82 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	133 900	106 928	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 & 15 har en viss inverkan på affärsområdet *Konsumentkrediter*. I enlighet med IFRS 9 & 15 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 & 15 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 har från 1 januari 2018 skett med påverkan på omsättning och resultat.

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 en enhet. Endast transaktionsbaserade intäkter, transaktionsresultat och immateriella tillgångar utgör underlag för uppföljning och rapportering per affärsområden, *Konsumentkrediter* samt *Processing*. Övriga resultat-, tillgångs- eller skulddelar 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 2 2018	Kv 2 2017	Kv 1-2 2018	Kv 1-2 2017	LTM	Helår 2017
Transaktionsbaserade intäkter*						
Konsumentkrediter	5 339	3 860	9 930	8 147	18 931	17 148
Processing	3 245	3 262	6 060	6 648	12 227	12 815
Summa	8 583	7 122	15 989	14 795	31 158	29 964
Direkta transaktionskostnader*						
Konsumentkrediter	-1 722	-1 300	-3 088	-2 332	-6 021	-5 265
Processing	-83	-88	-176	-182	-376	-382
Summa	-1 806	-1 389	-3 264	-2 514	-6 397	-5 648
Transaktionsnetto*						
Konsumentkrediter	3 616	2 560	6 842	5 815	12 910	11 883
Processing	3 162	3 173	5 883	6 466	11 851	12 433
Summa	6 778	5 733	12 725	12 280	24 761	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	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Konsumentkrediter	50 460	45 444	48 800
Processing	3 720	4 099	4 131
Koncernen	2 483	-	447
Summa	56 663	49 544	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	Redovisde värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	10 721	10 721
Likvida medel	9 648	9 648
Summa	20 369	20 369
Skulder		
Upplåning	28 942	27 318
Övriga kortfristiga skulder	11 907	11 907
Summa	40 849	39 225

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar	29 200	29 200	29 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Summa	29 200	29 200	29 200

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 29 augusti 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

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

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Rörelsens intäkter, KSEK	9 173	8 184	8 223	8 262	8 180	8 207
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	8 583	7 406	7 673	7 496	7 122	7 673
Transaktionskostnader, KSEK	- 1806	- 1459	- 1458	- 1676	- 1389	- 1126
Transaktionsnetto, KSEK	6 778	5 947	6 215	5 821	5 733	6 547
EBITDA, KSEK	- 4 953	- 4 018	- 4 747	- 3 171	- 3 396	- 2 995
EBIT, KSEK	- 7 676	- 6 716	- 6 710	- 5 133	- 5 358	- 4 958
EBT, KSEK	- 8 447	- 7 358	- 7 621	- 5 685	- 5 797	- 5 620
Resultat per aktie, SEK	- 0,02	- 0,02	- 0,03	- 0,02	- 0,02	- 0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	- 0,02	- 0,02	- 0,03	- 0,02	- 0,02	- 0,02
Eget kapital, KSEK	35 207	31 114	39 327	20 085	25 770	31 567
Eget kapital per aktie, SEK	0,09	0,09	0,12	0,08	0,10	0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,09	0,09	0,12	0,08	0,10	0,12
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, %*	45%	44%	53%	33%	42%	55%
Skuldsättningsgrad, *	0,82	0,84	0,66	1,59	1,01	0,51

* 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