



Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Paynova uppvisar intäktsmässig tillväxt i sin konsumentkreditaffär uppgående till 50% jämfört med samma period föregående år.
- Paynova har skalat upp och utvecklat samarbetet med Skruvat.se genom att bland annat lansera nya erbjudanden, riktade till deras kunder.
- Paynova har tecknat avtal, om att bli en helhetsleverantör av betalningar, med mediehuset Alma Talent som bland annat inkluderar Affärsvärlden och Ny Teknik.
- Paynovas har fått förtroendet att under nästa år leverera faktura ombord på SJ's tåg i samarbete med Visma/Extenda.
- Paynova har förlängt sina lånekrediter med ytterligare ett år.

ÖVERSIKT

	JULI - SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017	LTM	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	9,7	8,3	27,1	24,6	35,3	32,9
EBITDA, MSEK	-4,0	-3,2	-13,0	-9,6	-17,7	-14,3
EBIT, MSEK	-6,7	-5,1	-21,1	-15,4	-27,8	-22,2
Periodens resultat, MSEK	-7,4	-5,7	-23,3	-17,1	-30,9	-24,7
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,07	-0,07		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,02	-0,02	-0,07	-0,07		-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

- Paynovas senaste kund Alma Talent har lanserat sin nya betallösning för Affärsvärlden.
- Paynova har tecknat låneavtal uppgående till 15 MSEK.

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

PAYNOVAS REDOVISAR ÖKADE INTÄKTER

Paynova ökar de transaktionsbaserade intäkterna med drygt 25 procent under tredje kvartalet, i förhållande till motsvarande period föregående år. Ökningen kommer främst från Paynovas konsumentkreditaffär som växt med nära 40% kvartal till kvartal. Detta återspeglar dock inte hela tillväxten från bolagets nya kunder, vilket jag refererade till i förra kvartalsrapporten, då deras delbetalningsaffärer befinner sig i ett uppbyggnadsskede hos Paynova. Intäkterna från respektive delbetalningsköp redovisas i takt med att dessa betalas vilket kan ta upp till 36 månader.

Än viktigare för den långsiktiga tillväxten, än själva intäktsökningen, är att försäljningsarbetet börjar få fäste på riktigt och att medvetenheten i marknaden om Paynovas erbjudande ökar månad för månad. Förutsättningarna i försäljningsarbetet har förändrats mycket med de rekryteringar vi gjort under året; vi har gått från endast en säljare till tre sedan i somras. Detta gör att vi nu haft kontakt med hela vår prospektstock i Sverige vilket är en stor förflyttning och lägger grunden för 2019. Vad gäller den ökade marknadsmedvetenheten om Paynova så kommer den mycket av årets lyckade kampanjer i form av direktmarknadsföring såväl som inlägg i debatten via olika digitala kanaler.

Status på befintliga kunder

Skruvat.se har varit igång med Paynovas lösning sedan i mitten av juni. Samarbetet har utvecklats mycket väl och Paynova har tillsammans med Skruvat lanserat flera nya attraktiva erbjudanden, riktade till Skruvats kunder. För Skruvats del har detta inneburit både ökad lönsamhet samt förbättrad konvertering i kassan. Fördelarna med bytet till Paynova som partner framkommer bland annat i flera filmer som Skruvat och Paynova publicerat under november.

I november har vi även lanserat Affärsvärldens nya betallosning vilket är en strategiskt viktig del i mediehuset Alma Talents digitaliseringsresa. Lösningen är anpassad så att Affärsvärldens kunder enkelt och friktionsfritt ska kunna konsumera enskilt innehåll såväl som löpande prenumerationer. Nästa steg i samarbetet är att vidareutveckla tjänsten för Affärsvärlden samt att gå live med Ny Teknik som också är en del av Alma. Vi sitter idag i flera liknande diskussioner som med Alma och ser möjligheter att knyta till oss ytterligare prenumerationstjänster i marknaden.

PayZmart har nu skrivit ytterligare avtal med tandläkarkliniker och målet om 40 kliniker innan årets slut kvarstår. Målet är även att majoriteten av dessa ska ha lanserats under året. PayZmart har under hösten ökat sin marknadsbearbetning och ställer i skrivande stund ut på Swedentalmässan i Göteborg där de får stor uppmärksamhet.

Vägen framåt

Som jag skrev i senaste rapporten så kommer vi även att lansera vårt erbjudande i fysiska miljöer. Detta kommer ske tillsammans med Visma/Extenda som är en av marknadens största POS-leverantörer. Vi är mycket glada över vårt samarbete med Visma/Extenda där vår fakturalösning blir integrerad i deras kärnsystem. Samarbetet innebär förutom ren systemintegration även ett vidare arbete att gemensamt bearbeta den mycket stora fysiska marknaden. Det är nu beslutat att vi ska lansera den nya lösningen för vår gemensamma kund SJ, som planerar att gå live med sin faktura ombord på tågen under nästa år.

Paynova bearbetar intensivt handlare men sitter nu även i diskussioner med flera större plattformar som med vår hjälp vill etablera nya och förbättrade erbjudanden i marknaden. Dessa plattformar är typiskt banker, kreditmarknadsbolag eller bolag med annat tillstånd om kreditgivning. Paynova har redan idag ett sådant plattformssamarbete i form av PayZmart där de har kundkontakten samt tillhandahåller själva kreditgivningen medan Paynova står för hela infrastrukturen för att möjliggöra dessa erbjudanden. Utöver vår kreditplattform kan vi även erbjuda dessa aktörer övriga betalsätt likväl som en komplett betalsida eller checkout. Vi ser detta som ett strategiskt sätt att indirekt ta marknadsandelar. Möjligheterna kommer i mångt och mycket som en konsekvens av Paynovas breda produktportfölj och djupa kunskap inom handel och betalningar.

Interna förändringar

Vi har under kvartalet fortsatt intrimningen av vår utvecklarenhet i Makedonien. Vi har idag sex utvecklare på plats som arbetar med backend-utveckling såväl som med test. Med den nya utvecklarenheten har vi nu möjlighet att växa snabbare och även genomföra enskilda kundanpassningar på ett mer effektivt sätt. Därutöver har vi den viktiga aspekten att vi kan öka kostnadseffektiviteten över tid.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Paynova bedriver kontinuerligt ett arbete för att, vid var tid, finansiera rörelsekapitalbehovet på bästa sätt. Nu senast har vi förlängt samt utökat befintliga lånekrediter för att ge bästa möjlighet att utveckla bolagets affär till dess att vi är kassaflödespositiva.

Paynova lägger stort fokus på att samla duktiga och kompetenta människor och som jag nämnt tidigare så har vi idag sammantaget en starkare organisation än någonsin tidigare. Gemensamt har vi både ambitionen och förmåga att möta kraven från de e-handlare som växer kraftigt eller större etablerade handlare med försäljning i alla kanaler.

Daniel Ekberger

Stockholm november 2018

KONCERNENS RESULTAT

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

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

1 juli – 30 september 2018

Bolagets intäkter uppgick till 9,7 MSEK (8,3). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 9,4 MSEK (7,5), en ökning om 25,3 procent. Ökningen av transaktionsintäkterna är drivet av affärsområdet *Konsumentkrediter* där intäkterna uppgick till 5,9 MSEK (4,3), en ökning om 37,2 procent mot föregående år samt 11,3 procent mot föregående kvartal. Tillväxten är framförallt hänförligt till fakturaköpsprodukten Rendr som nyttjas av nya kunder såsom Pinchos och Skruvat.se som lanserades i juni. Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick till 3,4 MSEK (3,1), en ökning om 9,7 procent mot föregående år.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,0 MSEK (-3,2). Det negativa resultatet härrör främst vidareutveckling av produkten 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. Rörelse-resultatet (EBIT) respektive periodens resultat uppgick till -6,7 MSEK (-5,1) respektive -7,4 MSEK (-5,7).

1 januari – 30 september 2018

Bolagets intäkter uppgick till 27,1 MSEK (24,6). Av transaktionsintäkterna om 25,4 MSEK (22,3) kommer 15,8 MSEK (12,5) från *Konsumentkrediter*, en ökning om 26,4 procent, och 9,5 MSEK (9,8) från *Processing*, en minskning på 3,0 procent. EBITDA respektive EBIT uppgick till -13,0 MSEK (-9,6) respektive -21,1 MSEK (-15,4). Periodens resultat uppgick till -23,3 MSEK (-17,1).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2018 till 1,9 MSEK (3,8). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 32,4 MSEK (32,0). Av skulden avser 26,0 MSEK tidigare upptagen lånekredit, resterande 6,4 MSEK avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst Rendr. Lånekrediten om 26,0 MSEK har under föregående kvartal förlängts med oförändrade villkor till 2019-08-31. Därutöver har Bolaget efter periodens utgång upptagit ytterligare rörelsefinansiering genom kortfristigt räntebärande lån om 15 MSEK. Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 57,7 MSEK (51,7). Aktiveringar per 30 september uppgår till 11,7 MSEK (14,3) och avser främst utveckling rörande fakturaplattformen, se not 4. För vidare information se not 6.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -4,7 MSEK (-3,7), respektive -7,5 MSEK (-3,6). 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 -3,7 MSEK (-3,9) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets kreditplattform, där en förflyttning sedan 2017 skett till utveckling av fakturaköp och för att anpassa fakturaplattformen till potentiella marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,5 MSEK (6,0), vilket avser finansiering hänförligt till bolagets fakturaköpsprodukt. Kvartalets kassaflöde uppgick till -7,8 MSEK (-1,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden 1 januari till 30 september till -15,0 MSEK (-11,2), respektive -18,1 MSEK (-11,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,3 MSEK (-14,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18,3 MSEK (17,9). Periodens kassaflöde uppgick till -12,1 MSEK (-8,1).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas varför koncernen inte påverkas av den sänkta skattesatsen som beslutades av Riksdagen i juni 2018. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 391,4 MSEK (364,1).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet 30 september 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 27,8 MSEK (20,0) innebärande en soliditet om 37 procent (33).

Riktad nyemission

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

Prissättningen skedde utifrån aktiens marknadspris justerat med en förhandlad marknadsrabatt som styrelsen bedömde rimlig med beaktande av emissionens storlek. Kursen i den riktade emissionen motsvarade 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 var att styrelsen bedömde det vara till gagn för Bolaget och aktieägarna att genomföra en snabb och kostnadseffektiv kapitalanskaffning på de villkor som gällde 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 andra kvartalet ingått i ett samarbetsavtal med konsultbolaget Polarcap avseende att förlägga delar av Bolagets IT-avdelning till Makedonien. Arbetet har påbörjats med syfte att bland annat öka kostnadseffektivitet, flexibilitet och leveransförmåga. Delar av upparbetat arvode under 2018 planeras att kvittas mot aktier i Paynova. Kvittning förväntas ske under 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 andra 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 september 2018 hade Paynova 46 (45) medarbetare. Av dem är 33 (33) anställda, varav 9 (9) kvinnor, samt 13 (12) konsulter, som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättnings tjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2018 uppgick till 46 (46) respektive 32 (31).

Per den 2018-09-30 har Bjarne Ahlenius lämnat sitt uppdrag som CFO på Paynova. Ny CFO från 2018-10-01 är Mattias Nygren, som sedan tidigare ingått i bolagets ledningsgrupp som COO.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernbolag, större aktieägare (mer än 10 % ägande) samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer utgör närstående. Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor. 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

Paynovas senaste kund Alma Talent har lanserat sin nya betallösning för Affärsvärlden. Vidare har Paynova tecknat låneavtal uppgående till 15 MSEK. 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. Kreditrisk avseende bolagets fakturaköpsprodukt är spridd över ett stort antal konsumenter med små belopp. Försäljning av utestående kundfordringar kan komma att ske vilket ytterligare begränsar potentiella kreditförluster.

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 kommer 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.

TILLVÄXTFINANSIERING

Paynova har sedan många år en väl utvecklad och beprövad betalplattform för att processa köp online. Paynova har de senaste åren investerat i en ny kompletterande plattform för konsumentkrediter med väsentligt högre avkastning än den tidigare affären. Den kommersiella lanseringen av konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet viktiga kunder på den nya kreditplattformen.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Dagens organisation klarar av betydligt större affärsvolymmer men är ännu ej helt kostnadseffektiv med dagens uppskalning.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter							
Transaktionsbaserade intäkter	1	9 374	7 496	25 364	22 291	33 036	29 964
Övriga intäkter		340	766	1707	2 358	2 258	2 909
Summa rörelsens intäkter		9 714	8 262	27 071	24 649	35 294	32 872
Aktiverat arbete för egen räkning		924	1362	4 350	4 463	6 048	6 162
Rörelsens kostnader							
Direkta transaktionskostnader	1	-2 390	-1676	-5 654	-4 190	-7 111	-5 648
Produktionskostnader		-1191	-1057	-3 489	-3 266	-4 595	-4 371
Övriga externa kostnader		-4 918	-4 170	-15 063	-12 199	-20 160	-17 296
Personalkostnader		-6 154	-5 894	-20 199	-19 021	-27 207	-26 030
Av- och nedskrivningar		-2 733	-1962	-8 154	-5 886	-10 117	-7 849
Summa rörelsens kostnader		-17 385	-14 758	-52 559	-44 562	-69 191	-61 193
RÖRELSERESULTAT		-6 747	-5 134	-21 139	-15 449	-27 849	-22 159
Resultat innehav finansiella placeringar		170	0	170	2	170	2
Finansiella intäkter och kostnader		-869	-551	-2 282	-1656	-3 192	-2 566
Summa resultat från finansiella investeringar		-699	-551	-2 112	-1 654	-3 022	-2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-7 446	-5 686	-23 251	-17 103	-30 871	-24 723
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		-7 446	-5 685	-23 251	-17 102	-30 871	-24 723
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		373 710	263 014	362 385	263 014		339 736
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		373 710	263 014	362 385	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	340 483	259 630		264 377
Resultat per aktie, SEK		-0,02	-0,02	-0,07	-0,07		-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,02	-0,02	-0,07	-0,07		-0,09
Eget kapital per aktie, SEK		0,07	0,08	0,26	0,29		0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		0,07	0,08	0,26	0,29		0,12

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	-7 446	-5 685	-23 251	-17 102	-30 871	-24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 446	-5 685	-23 251	-17 102	-30 871	-24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4	57 726	51 740	53 694
Materiella anläggningstillgångar		434	554	553
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		58 161	52 294	54 247
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	2	14 913	5 599	5 734
Klientmedel	5	55 312	46 250	47 686
Likvida medel	2	1 852	3 585	13 929
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		72 076	55 433	67 349
SUMMA TILLGÅNGAR		130 237	107 728	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		- 92 342	- 61 244	- 68 865
SUMMA EGET KAPITAL*		27 760	20 085	39 327
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande		32 426	32 000	26 000
Skuld klientmedel	5	55 312	46 250	47 686
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande		14 739	9 392	8 583
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		102 477	87 643	82 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		130 237	107 728	121 597

*) Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2017-01-01	6 408	68 037	- 44 142	30 303
Periodens resultat			- 17 102	- 17 102
Periodens totalresultat	6 408	68 037	- 61 244	13 201
Nyemmissioner	252	7 016		7 268
Emissionskostnader		- 384		- 384
Utgående balans per 2017-09-30	6 660	74 669	- 61 244	20 085

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2017-01-01	6 408	68 037	- 44 142	30 303
Periodens resultat			- 24 723	- 24 723
Periodens totalresultat	6 408	68 037	- 68 865	5 580
Nyemmissioner	2 195	34 227		36 422
Emissionskostnader		- 2 675		- 2 675
Utgående balans per 2017-12-31	8 603	99 590	- 68 865	39 328

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	- 68 865	39 328
Periodens resultat			- 23 251	- 23 251
Övrigt totalresultat *			- 226	- 226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	- 92 342	15 852
Nyemmissioner	860	11 710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		- 665		- 665
Utgående balans per 2018-09-30	9 463	110 640	- 92 342	27 761

*) Relaterat till IFRS 9 & 15 – reservering för eventuella kreditförluster i samband med själva transaktionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		- 6 747	- 5 134	- 21 139	- 15 449	- 22 159
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		2 733	1 962	8 154	5 886	7 849
Kassaflöde från rörelsen		- 4 013	- 3 172	- 12 985	- 9 563	- 14 310
Finansiella intäkter		170	0	170	2	2
Finansiella kostnader		- 869	- 551	- 2 282	- 1 656	- 2 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		- 4 713	- 3 723	- 15 097	- 11 216	- 16 874
Förändring i rörelsekapital *						
Förändring kundfordringar		- 4 202	992	- 8 834	- 206	- 218
Förändring övriga kortfristiga fordringar		755	- 30	- 344	305	183
Förändring leverantörsskulder		- 989	- 121	194	- 997	- 568
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		1 615	- 681	5 962	325	- 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 7 533	- 3 563	- 18 119	- 11 788	- 18 391
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar	4	- 3 748	- 3 933	- 12 374	- 14 318	- 18 054
Investeringar i materiella tillgångar		-	-	- 9	- 12	- 58
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 748	- 3 933	- 12 383	- 14 331	- 18 112
Finansieringsverksamheten**						
Inbetald nyemission		-	-	12 570	7 268	36 422
Teckningsoptioner		-	-	5	-	-
Betalda emissionskostnader		-	-	- 665	- 384	- 2 675
Återbetalda lån		-	-	-	- 4 900	- 10 900
Upptagna lån		3 484	6 000	6 426	16 000	16 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 484	6 000	18 335	17 984	38 847
PERIODENS KASSAFLÖDE		- 7 796	- 1 495	- 12 167	- 8 135	2 344
Likvida medel vid periodens början		9 648	5 261	14 245	11 900	11 900
Likvida medel vid periodens slut***		1 852	3 766	1 852	3 766	14 245
*) Exkl. icke kassaflödespåverkande poster - Byte av redovisningsprincip IFRS 9 & 15						
		-	0	- 226	0	0

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

***) Pga omklassificering av kryptovaluta (se not 4) skiljer sig utgående likvida medel i kassaflödesanalysen mot utgående balanser i balansräkningen

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	LTM	Helår 2017
Rörelsens intäkter							
Transaktionsbaserade intäkter	1	9 374	7 496	25 364	22 291	33 036	29 964
Övriga intäkter		340	766	1707	2 358	2 258	2 909
Summa rörelsens intäkter		9 714	8 262	27 071	24 649	35 294	32 872
Aktiverat arbete för egen räkning	4	924	1362	4 350	4 463	6 048	6 162
Rörelsens kostnader							
Direkta transaktionskostnader	1	- 2 390	- 1676	- 5 654	- 4 190	- 7 111	- 5 648
Produktionskostnader		- 1191	- 1057	- 3 489	- 3 266	- 4 595	- 4 371
Övriga externa kostnader		- 4 916	- 2 906	- 15 062	- 9 310	- 17 908	- 12 156
Personalkostnader		- 6 154	- 7 157	- 20 199	- 21 910	- 29 458	- 31 169
Av- och nedskrivningar		- 2 733	- 1962	- 8 154	- 5 886	- 10 117	- 7 849
Summa rörelsens kostnader		- 17 384	- 14 757	- 52 558	- 44 561	- 69 190	- 61 193
RÖRELSERESULTAT		- 6 745	- 5 133	- 21 137	- 15 449	- 27 848	- 22 159
Resultat från finansiella investeringar							
Finansiella intäkter		0	0	0	2	0	2
Finansiella kostnader		- 699	- 551	- 2 112	- 1656	- 3 022	- 2 566
Summa resultat från finansiella investeringar		- 699	- 551	- 2 112	- 1 654	- 3 022	- 2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 7 445	- 5 685	- 23 249	- 17 102	- 30 870	- 24 723
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		- 7 445	- 5 685	- 23 249	- 17 102	- 30 870	- 24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	LTM	Helår 2017
PERIODENS RESULTAT*	- 7 445	- 5 685	- 23 249	- 17 102	- 30 870	- 24 723
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Resultat från andelari i finansiella placeringar	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	- 7 445	- 5 685	- 23 249	- 17 102	- 30 870	- 24 723

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4	55 076	49 090	51 044
Materiella anläggningstillgångar		434	554	553
Finansiella anläggningstillgångar		2 700	2 700	2 700
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		58 211	52 344	54 297
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>		-	-	-
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		14 913	5 599	5 734
Klientmedel		55 312	46 250	47 686
Likvida medel		1 852	3 585	13 929
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		72 076	55 433	67 349
SUMMA TILLGÅNGAR		130 287	107 778	121 647
Eget kapital				
Bundet eget kapital		22 680	14 626	18 422
Fritt eget kapital		5 091	5 469	20 915
SUMMA EGET KAPITAL		27 771	20 095	39 337
Skulder				
Långfristiga skulder		-	-	-
Skuld klientmedel		55 312	46 250	47 686
Kortfristiga skulder		47 204	41 433	34 623
SUMMA SKULDER		102 516	87 683	82 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		130 287	107 778	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 och har haft viss inverkan på affärsområdet Konsumentkrediter. I enlighet med IFRS 9 & 15 sker reservering för eventuella kreditförluster 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. Denna reservering, som avser tidigare räkenskapsår, har innevarande år påverkat balansposterna Eget Kapital (se tidigare tabell för Eget kapital) samt Reserv för förväntade kreditförluster. Detta påverkar därmed inte resultaträkning eller kassaflöde. Reservering för innevarande år sker löpande och dessa reserveringar, för prognostiserade kreditförluster i samband för kreditgivning, påverkar omsättning och resultat (0,1 MSEK).

Bolaget arbetar med att implementera IFRS16. Leasing kommer att redovisas som en leasingtillgång/leasingskuld och dessa blir föremål för avskrivning. Denna förändring kommer att ha en begränsad effekt för bolaget. De leasingkostnader som idag finns i bolaget avser främst IT-utrustning och kontorslokaler.

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

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 och redovisas således ej per affärsområde.

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 3 2018	Kv 3 2017	Kv 1-3 2018	Kv 1-3 2017	Helår 2017	LTM
Transaktionsbaserade intäkter*						
Konsumentkrediter	5 916	4 346	15 846	12 493	17 148	20 501
Processing	3 458	3 150	9 518	9 798	12 815	12 535
Summa	9 374	7 496	25 364	22 291	29 964	33 036
Direkta transaktionskostnader*						
Konsumentkrediter	-2 303	-1 583	-5 391	-3 915	-5 265	-6 741
Processing	-87	-93	-263	-275	-382	-370
Summa	-2 390	-1 676	-5 654	-4 190	-5 648	-7 111
Transaktionsnetto*						
Konsumentkrediter	3 613	2 764	10 455	8 578	11 883	13 760
Processing	3 372	3 057	9 255	9 523	12 433	12 165
Summa	6 985	5 821	19 710	18 101	24 316	25 925

*) 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	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Konsumentkrediter	4	51 266	47 267	48 825
Processing	4	5 227	4 279	4 154
Koncernen	4	1 233	194	715
Summa		57 726	51 740	53 694

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	14 409	14 409
Likvida medel	1 852	1 852
Summa	16 260	16 260
Skulder		
Upplåning	32 426	27 892
Övriga kortfristiga skulder	12 120	12 120
Summa	44 546	40 012

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Företagsinteckningarna innehavs av långivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 26,0 MSEK (20,9), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2).

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar	29 200	29 200	29 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Summa	29 200	29 200	29 200

NOT 4 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2017-09-30				
Ingående anskaffningsvärden	38 644	57 370	-	96 014
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	13 509	797	12	14 318
<i>Anställda</i>	4 373	79	11	4 463
<i>Konsulter</i>	9 136	718	1	9 855
Licenser	-	-	-	-
Andelar kryptovaluta*	-	-	181	181
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	52 153	58 167	193	110 513
 Ingående avskrivningar	 - 408	 - 52 614	 -	 - 53 022
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 4 373	- 1274	-	- 5 647
Licenser	- 105	-	-	- 105
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 4 886	- 53 888	-	- 58 774
Bokfört värde	47 267	4 279	193	51 739
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 19 650	 797	 12	 20 459
2017-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	38 644	57 370	-	96 014
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	16 557	1098	272	17 927
<i>Anställda</i>	5 745	169	248	6 162
<i>Konsulter</i>	10 812	929	24	11 765
Licenser	-	-	127	127
Andelar kryptovaluta**	-	-	316	316
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55 201	58 468	715	114 384
 Ingående avskrivningar	 - 408	 - 52 614	 -	 - 53 022
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 5 828	- 1700	-	- 7 528
Licenser	- 140	-	-	- 140
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 6 376	- 54 314	-	- 60 690
Bokfört värde	48 825	4 154	715	53 694
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 22 697	 1099	 399	 24 195

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2018-09-30				
Ingående anskaffningsvärden	55 201	58 468	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	8 904	2 320	518	11 742
Anställda	3 619	418	313	4 350
Konsulter	5 285	1 902	205	7 392
Licenser	217	99	-	316
Andelar kryptovaluta**	-	-	316	316
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	64 322	60 887	1 233	126 442
 Ingående avskrivningar	 - 6 376	 - 54 314	 -	 - 60 690
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 6 140	- 1 340	-	- 7 480
Licenser	- 540	- 7	-	- 547
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 13 056	- 55 661	0	- 68 717
Bokfört värde	51 266	5 227	1 233	57 726
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 16 251	 2 344	 917	 19 512

*) Projekt som tidigare har klassats som "koncernen" har omklassificerats vilket påverkar jämförelsetalen.

**) Bolaget har under perioden omklassificerat innehav i kryptovalutor från likvida medel till immateriell tillgång.

Nyttjandeperioden anses obestämbar och innehaven redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

För jämförbarhet har även tidigare perioders innehav omklassificerats.

NOT 5 KLIENTMEDEL

Klientmedel bruttoredo visas i balansräkningen under posten "Klientmedel" på tillgångssidan och "Skuld klientmedel" på skuldsidan. Klientmedel avser pengar som Paynova håller för kunders räkning och särredovisas därför från Paynovas egna likvida medel (som återfinns under posten "Likvida medel" på tillgångssidan av balansräkningen).

NOT 6 FINANSIERING / FORTSATT DRIFT

Paynova har sedan många år en väl utvecklad och beprövad betalplattform för att processa köp online. Paynova har de senaste åren investerat i en ny kompletterande plattform för konsumentkrediter med väsentligt högre avkastning än den tidigare affären. Den kommersiella lanseringen konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet viktiga kunder på den nya kreditplattformen.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Dagens organisation klarar av betydligt större affärsvolymen men är ännu ej helt kostnadseffektiv med dagens uppskalning.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova fi-

nansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt.

Paynova har i huvudsak finansierat sin verksamhet via nyemissioner till befintliga såväl som nya aktieägare. Den senaste nyemissionen riktades till en av Bolagets viktigare kunder. I de fall Paynova har genomfört så kallade företrädesemissioner har Bolagets ledning och styrelse aktivt tecknat sina delar. Detta gör att ledning och styrelsen fortsatt har en betydande ägarandel som överstiger 10 procent av totalt utestående antal aktier. Paynova har även finansierat rörelsen genom räntebärande lån vilka i huvudsak har upptagits via en av Bolagets närmaste och mest långtgående partners. Dessa lån har tidigare förlängts och nu senast fram till och med augusti 2019.

Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

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.

Stockholm den 16 november 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
Mattias Nygren, CFO	0702-463 118

KALENDARIUM

14 februari 2019	Bokslutskommuniké januari – december 2018
11 april 2019	Årsredovisning 2018
7 maj 2019	Delårsrapport januari – mars 2019
7 maj 2019	Årsstämma

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

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Paynova AB (publ), org.nr 556584-5889

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Paynova AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas i not 6 i delårsrapporten, av vilken det framgår att bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september inte täcker det finansieringsbehov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 november 2018

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
Rörelsens intäkter, KSEK	9 714	9 173	8 184	8 223	8 262	8 180
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	9 374	8 583	7 406	7 673	7 496	7 122
Transaktionskostnader, KSEK	-2 390	-1 806	-1 459	-1 458	-1 676	-1 389
Transaktionsnetto, KSEK	6 985	6 778	5 947	6 215	5 821	5 733
EBITDA, KSEK	-4 013	-4 953	-4 018	-4 747	-3 171	-3 396
EBIT, KSEK	-6 747	-7 676	-6 716	-6 710	-5 133	-5 358
EBT, KSEK	-7 446	-8 447	-7 358	-7 621	-5 685	-5 797
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02	-0,02
Eget kapital, KSEK	27 760	35 206	31 114	39 327	20 266	25 770
Eget kapital per aktie, SEK	0,07	0,09	0,09	0,12	0,08	0,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,07	0,09	0,09	0,12	0,08	0,10
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, %*	37%	45%	44%	53%	33%	42%
Skuldsättningsgrad, *	1,17	0,82	0,84	0,66	1,59	1,01

*) 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 begränsningsreglerma, 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