

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Paynova ökar sina intäkter med 40 % jämfört med samma period föregående år.
- Paynova har väsentligt utökat antalet kunddialoger, bl.a. som en konsekvens av bolagets investeringar i marknadsföring och säljaktiviteter.
- Paynova har fått förtroendet att leverera SJ privatkonto ombord på SJ's tåg i samarbete med Visma/Extenda.
- Paynova har lanserat sin betalösning för Affärsvärlden som är en del av mediethuset Alma Talent.
- Paynova har utökat sina lånekrediter med 15 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FÖRSTA TILL TREDJE KVARTALET

- Skruvat.se lanserade Paynovas faktura- och delbetalningslösning under varumärket Rendr.
- Paynova tecknade avtal, om att bli en helhetsleverantör av betalningar, med mediethuset Alma Talent som bland annat inkluderar Affärsvärlden och Ny Teknik.
- Paynova inledde samarbete med Visma/Extenda för att bl.a. erbjuda en gemensam lösning för ombordförsäljning på SJ's tåg.
- Paynova genomförde en riktad nyemission samt förlängde sina lånekrediter.
- Paynova etablerade en försäljningsorganisation samt omstrukturerade sin produktorganisation genom rekrytering av erfarna talanger i branschen.
- Paynova träffade överenskommelse med sin teknikpartner PolarCape om att delar av arvudet ska kvittas mot aktier.

ÖVERSIKT

	OKTOBER - DECEMBER		JANUARI - DECEMBER	
	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	11,5	8,2	38,6	32,9
Resultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-4,2	-4,7	-17,2	-14,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-7,5	-7,2	-28,6	-22,7
Periodens resultat, MSEK	-8,5	-8,2	-31,7	-25,3
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,02	-0,09	-0,09

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har tecknat avtal och inleder samarbete med fintech-bolaget Tink.

Paynova är den naturliga partnern för skräddarsydda digitala betalkundresor, i kundens eget varumärke, och erbjuder bland annat unika lösningar för konsumentkrediter såväl som profilbetalningar för återkommande köp. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. Mer information finns på www.paynova.com.

VD-KOMMENTAR

NYA PAYNOVA TAR TYDLIGA STEG FRAMÅT

Vi har de senaste sex månaderna sett en starkt ökad efterfrågan på våra kundanpassade digitala betallosningar. Detta grundar sig i konsumentens efterfrågan på digitala upplevelser, handelns realisering av OMNI-strategier likväl som Paynovas investeringar i marknadsföring och säljaktiviteter. Det har gett att vi idag sitter med väsentligt fler konkreta och större kunddialoger än tidigare.

Våra marknadslärdor, rådande konkurrens och den tydliga efterfrågan från kund har lett till att vi nu har anpassat vårt fokus från ren e-handel till multikanalhandel av tjänster och produkter. Vår tydliga mission är, med det sagt, att erbjuda paketerade digitala betallosningar med strategin att göra det helt i kundens varumärke, dvs white label. Affärsmodellen utgår fortsatt från vinstdelning vilket vi ser är konkurrenskraftigt i pågående kunddialoger men att den även kan kompletteras med transaktionsbaserade avgifter beroende på erbjudande.

Jag och övriga ledningen är fyllda av energi nu när vår position är starkare än någonsin och de större företagen kontakter oss för att inleda affärsdialoger eller bjuda in till upphandling. De som kontakter oss finns inom olika industrier såsom dagligvaruhandel, handelsplattformar, telekom, försäkringar, nöjesanläggningar etc. Gemensamt är att de har en större andel återkommande kunder och vill anpassa eller optimera respektive kundresa. Vi ser att kunskapsnivån hos dessa aktörer är generellt hög, de har en tydlig kravbild och vill ta ett helhetsgrepp över kanalgränserna. Med vår breda branscherfarenhet och kunskap inom affärsutveckling passar denna roll som tjänsteleverantör och integratör oss som bolag väldigt väl, med vetskapen att detta innebär större säljinsatser och längre ledtider. Vårt nära och väl fungerande partnerskap med SJ är ett bra exempel på detta. Vi vidareutvecklar hela tiden samarbetet för att de ska fortsätta kunna vara Europas mest digitala reseföretag.

Med hjälp av pågående affärsdiskussioner har vi getts möjlighet att vidareutveckla vår produktportfölj för att vara i absolut framkant. Tydligaste exemplet på detta är den nya produkten för återkommande köp i form av helt anpassningsbara kundprofiler som förenklar och konverterar fler köp. Vi har idag mycket positiva diskussioner om detta med både befintliga och nya kunder och ser en tydlig efterfrågan på marknaden. I praktiken innebär kundprofiler att varje kund, dvs våra kunders kunder, får ett eller flera betalsätt kopplade till sig och att varje köp blir friktionsfritt, dvs "one click buy". Hög andel återkommande köp i kombination av kundomsättning driver på efterfrågan av kundprofiler och lösningar liknande de vi ser hos Apple, Netflix etc.

I vår framflyttning har vi även naturligt inlett partnerskap och gemensamma initiativ med nya aktörer. Utöver paketering av attraktiva betallosningar ser vi även att dessa partnerskap hjälper oss att nå fler kunder och öka vår effektivitet inom försäljning. Här hjälper styrkorna i vår plattform till då vi snabbt och enkelt kan lägga till nya samarbeten eller externa komponenter och på så vis vara väldigt agila. Som exempel på nya och viktiga partnerskap kan nämnas:

Visma/Extenda – Vi inleder samarbetet med leverans till vår gemensamma kund SJ där vi tagit fram en helintegrerad lösning för ombordförsäljning. Nästa steg i samarbetet är att ta fram ett gemensamt kunderbjudande i marknaden och att Paynova även ska integreras i fler av Extendas plattformar.

Amadeus – Vi har sedan tidigare ett samarbetsavtal med Amadeus där vi nu tar nästa steg för att bli integrerade i deras plattform och kunna erbjuda våra lösningar till deras existerande kunder. Det är primärt vår kreditlösning som är aktuell i nuvarande kunddialoger men vi ser även att vår nya produkt kring kundprofiler passar väl in.

Tink – Paynova har tecknat avtal och inleder nu samarbete med fintech-bolaget Tink. Paynova integrerar Tinks teknologi för att erbjuda direktbanksbetalningar, sömlöst såväl som kostnadseffektivt, i enlighet med EU:s andra betaltjänstdirektiv (PSD2). Vi ser att detta steg är extra viktigt då vi pratar med tjänstebolag som digitaliserar sin verksamhet och går från traditionellt fakturaflöde till moderna digitala flöden.

Jag har pratat om affär och partnerskap men för mig är det också viktigt att lyfta fram att vi tydligt ökat vår attraktionskraft hos talanger inom industrin. Vi ser ett ökat intresse från personer i branschen som aktivt söker sig till Paynova för att vara med på vår resa. Vi har så här långt selektivt engagerat några av dessa talanger som tydligt visat sitt värde genom kunskap och utveckling av våra produkter såväl som bidragit till den ökade säljkapaciteten.

Nya Paynova är som vi vet en icke traditionell start-up mot bakgrund av att vi funnits sedan 2000 och även är noterade på en fullt reglerad handelsplats med drygt två tusen aktieägare. Jag och övriga nygrundare har investerat i bolaget och är idag betydande ägare. Vi har alla klivit in med ett långsiktigt perspektiv, vilket jag ser som otroligt viktigt då vi skapar något nytt i en marknad som är i kraftig tillväxt/förändring och under pågående avreglering. En utmaning vi brottas med är att börsklimatet generellt är kortsiktigt vilket har satt rejäl press på Paynovas aktiekurs. Med nya affärer vet vi att detta kommer att förändras snabbt men det har så här långt gjorts att det är "dyrt" att ta in en stark huvudägare i bolaget.

Nylanseringen som skedde för drygt för två och ett halvt år sedan har utvecklats väl och konsumentkreditaffären omsätter idag ca 25 MSEK eller 70% av transaktionsintäkterna. Utvecklingen har inte skett så fort som vi först trodde men vi ser att den nya affären kommer att växa kraftigt kommande år. Parallellt med den nya affären har vi byggt en helt ny och skalbar organisation bestående av 50 personer som är en viktig nyckel till vår framtida tillväxtresa. Utöver det så har jag tillsammans med övriga ledningen starka incitament att lyckas genom vårt ägande i bolaget.

För att växa affären bedriver vi kontinuerligt ett arbete för att, vid var tid, finansiera rörelsekapitalbehovet på bästa sätt fram till dess att vi uppvisar ett ekonomiskt överskott. Sedan nylanseringen har vi finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Jag känner övertygande tilltro till framtiden och att vi ska lyckas förvalta vår marknadsposition som idag är starkare än någonsin tidigare!

Daniel Ekberger

Stockholm februari 2019

KONCERNENS RESULTAT

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

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

1 oktober – 31 december 2018

Bolagets intäkter uppgick till 11,5 MSEK (8,2). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 10,0 MSEK (7,7), en ökning om 30,1 procent. Ökningen av transaktionsintäkterna är drivet av affärsområdet *Konsumentkrediter* där intäkterna uppgick till 6,3 MSEK (4,6), en ökning om 36,3 procent mot föregående år samt 7,2 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 3,7 MSEK (3,0), en ökning om 21,8 procent mot föregående år. Ökningen avseende *processing* drivs främst av ökade intäkter per transaktion.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,2 MSEK (-4,7). Det negativa resultatet härrör främst vidareutveckling av kreditplattformen samt ökade marknads- och försäljningsaktiviteter. Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,3 (-2,5). Ökningen utgörs av löpande avskrivningar till följd av driftsättningen av ny funktionalitet inom kreditplattformen samt nedskrivning av en immateriell tillgång avseende kreditplattformen. Rörelseresultatet (EBIT) respektive periodens resultat uppgick till -7,5 MSEK (-7,2) respektive -8,5 MSEK (-8,2).

1 januari – 31 december 2018

Bolagets intäkter uppgick till 38,6 MSEK (32,9). Av transaktionsintäkterna om 35,4 MSEK (30,0) kommer 22,2 MSEK (17,1) från *Konsumentkrediter*, en ökning om 29,4 procent, och 13,2 MSEK (12,8) från *Processing*, en ökning på 2,9 procent. EBITDA respektive EBIT uppgick till -17,2 MSEK (-14,3) respektive -28,6 MSEK (-22,7). Periodens resultat uppgick till -31,7 MSEK (-25,3).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2018 till 7,0 MSEK (14,2). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 47,9 MSEK (26,0). Av skulden avser 26,0 MSEK tidigare upptagen lånekredit. Under perioden har en ny lånekredit motsvarande 15,0 MSEK tecknats. Resterande räntebärande belåning uppgår 6,9 MSEK och 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. Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 56,3 MSEK (51,7). Aktiveringar per 31 december uppgår till 15,8 MSEK (18,1) och avser främst utveckling rörande kreditplattformen, 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 -5,1 MSEK (-5,6), respektive -6,8 MSEK (-6,6). 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 -3,5 MSEK (-3,8) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets kreditplattform, där en förflyttning sedan 2017 skett till utveckling av fakturaköp och för att anpassa kreditplattformen till potentiella marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15,4 MSEK (20,9), vilket avser finansiering hänförligt till bolagets fakturaköpsprodukt samt ytterligare tecknad lånekredit. Kvartalets kassaflöde uppgick till 5,2 MSEK (10,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden 1 januari till 31 december till -20,2 MSEK (-16,9), respektive -25,1 MSEK (-18,4). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,8 MSEK (-18,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 33,8 MSEK (38,8). Periodens kassaflöde uppgick till -7,2 MSEK (2,3). Förändringen mot föregående år avser främst den nyemission som genomfördes i sista kvartalet 2017 som bidrog till ett positivt kassaflöde.

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 423,1 MSEK (391,4).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet 31 december 2018 uppgår till 9,5 MSEK (8,6). Antal aktier uppgår till 373 709 633, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 17,7 MSEK (37,7) innebärande en soliditet om 21,9 procent (52,0).

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 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 ökat 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. Syftet är bland annat att öka kostnadseffektivitet, flexibilitet och leveransförmåga. Delar av uppdraget 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 31 december 2018 hade Paynova 34 (33) anställda, varav 9 (9) kvinnor. Medelantalet anställda under 2018 uppgick till 31 (31) stycken.

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. Under räkenskapsåret har en transaktion med närstående förekommit avseende ersättning till närstående ledningsperson. Ersättning avsåg införsäljning av nya kundavtal och uppgick till 450 tsek. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova har tecknat avtal och inleder samarbete med fintech-bolaget Tink.

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 nya kunder som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Kunder 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 31 december 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 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1-4 2018	Kv 1-4 2017
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	1	10 019	7 673	35 383	29 964
Övriga intäkter		1522	551	3 229	2 909
Summa rörelsens intäkter		11 540	8 223	38 612	32 872
Aktiverat arbete för egen räkning		1061	1698	5 411	6 162
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	1	- 2 428	- 1458	- 8 081	- 5 648
Produktionskostnader		- 1203	- 1106	- 4 693	- 4 370
Övriga externa kostnader		- 5 481	- 5 098	- 20 543	- 17 297
Personalkostnader		- 7 657	- 7 008	- 27 856	- 26 030
Av- och nedskrivningar		- 3 329	- 2 493	- 11483	- 8 379
Summa rörelsens kostnader		- 20 098	- 17 163	- 72 656	- 61 723
RÖRELSERESULTAT		- 7 496	- 7 241	- 28 634	- 22 689
Finansiella intäkter		1	0	170	2
Finansiella kostnader		-970	-910	-3 252	-2 566
Summa resultat från finansiella investeringar		- 969	- 910	- 3 082	- 2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 8 466	- 8 151	- 31 716	- 25 253
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		- 8 466	- 8 151	- 31 716	- 25 253
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		373 710	339 736	373 710	339 736
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		373 710	339 736	373 710	339 736
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		373 710	278 353	357 003	264 377
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		373 710	278 353	357 003	264 377
Resultat per aktie, SEK		-0,02	-0,02	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,02	-0,02	-0,09	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK		0,05	0,11	0,05	0,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		0,05	0,11	0,05	0,11

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1-4 2018	Kv 1-4 2017
PERIODENS RESULTAT*	- 8 466	- 8 151	- 31 716	- 25 253
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	- 8 466	- 8 151	- 31 716	- 25 253

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4	56 327	51 788
Materiella anläggningstillgångar		385	553
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		56 712	52 341
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	2	17 239	5 734
Klientmedel	5	55 989	47 686
Likvida medel	2	7 047	14 245
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		80 274	67 666
SUMMA TILLGÅNGAR		136 986	120 007
Eget kapital			
Aktiekapital		9 463	8 602
Övrigt tillskjutet kapital		110 639	99 590
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		- 102 397	- 70 455
SUMMA EGET KAPITAL*		17 705	37 737
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande		47 878	26 000
Skuld klientmedel	5	55 989	47 686
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande		15 415	8 583
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		119 282	82 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		136 986	120 007

*) Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie kapital	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			- 25 253	- 25 253
Rättelse av fel*			- 1060	- 1060
Periodens totalresultat	6 408	68 037	- 70 455	3 990
Nyemmissioner	2 195	34 227		36 422
Emissionskostnader		- 2 675		- 2 675
Utgående balans per 2017-12-31	8 603	99 590	- 70 455	37 737

Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie kapital	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	- 70 455	37 737
Periodens resultat			- 31716	- 31716
Övrigt totalresultat **			- 226	- 226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	- 102 397	5 795
Nyemmissioner	860	11 710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		- 665		- 665
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	110 640	- 102 397	17 705

* Under december beslutades det även att skriva av en immateriell tillgång med en avskrivningstid om 5 år med justering retroaktivt från det att tillgången förvärvades. Denna justering tas upp mot eget kapital och påverkar ej årets resultat eller kassaflöde.

** Avser justering i samband med ändrade redovisningsprinciper till IFRS 9 – reservering för eventuella kreditförluster i samband med själva transaktionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1-4 2018	Kv 1-4 2017
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		- 7 496	- 7 241	- 28 633	- 22 689
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 329	2 493	11 483	8 379
Kassaflöde från rörelsen		- 4 167	- 4 748	- 17 150	- 14 310
Finansiella intäkter		1	0	170	2
Finansiella kostnader		- 970	- 910	- 3 252	- 2 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		- 5 138	- 5 658	- 20 232	- 16 875
Förändring i rörelsekapital					
Förändring övriga kortfristiga fordringar		- 2 325	- 136	- 11 731	- 34
Förändring leverantörsskulder		- 1366	429	- 1172	- 568
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		2 042	- 1238	8 004	- 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 6 787	- 6 603	- 25 132	- 18 390
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	4	- 3 470	- 3 736	- 15 844	- 18 054
Investeringar i materiella tillgångar		-	- 46	- 9	- 58
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 470	- 3 781	- 15 853	- 18 112
Finansieringsverksamheten					
Inbetald nyemission		-	29 154	12 570	36 422
Teckningsoptioner		-	-	5	-
Betalda emissionskostnader		-	- 2 291	- 665	- 2 675
Återbetalda lån		-	- 6 000	-	- 10 900
Upptagna lån		15 453	-	21 878	16 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 453	20 863	33 788	38 847
PERIODENS KASSAFLÖDE		5 195	10 479	- 7 198	2 345
Likvida medel vid periodens början		1 852	3 766	14 245	11 900
Likvida medel vid periodens slut		7 047	14 245	7 047	14 245

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1- 4 2018	Kv 1- 4 2017
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	1	10 019	7 673	35 383	29 964
Övriga intäkter		1522	551	3 230	2 909
Summa rörelsens intäkter		11 540	8 223	38 613	32 872
Aktiverat arbete för egen räkning	4	1061	1698	5 411	6 162
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	1	- 2 428	- 1458	- 8 081	- 5 648
Produktionskostnader		- 1203	- 1106	- 4 693	- 4 371
Övriga externa kostnader		- 5 482	- 2 846	- 20 543	- 12 156
Personalkostnader		- 7 657	- 9 259	- 27 856	- 31 169
Av- och nedskrivningar		- 2 799	- 1963	- 10 953	- 7 849
Summa rörelsens kostnader		- 19 569	- 16 632	- 72 126	- 61 193
RÖRELSERESULTAT		- 6 967	- 6 710	- 28 103	- 22 159
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter		1	0	170	2
Finansiella kostnader		- 970	- 910	- 3 252	- 2 566
Nedskrivning av aktier dotterbolag		- 2 650	-	- 2 650	-
Summa resultat från finansiella investeringar		- 3 620	- 910	- 5 732	- 2 564
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 10 587	- 7 621	- 33 835	- 24 723
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		- 10 587	- 7 621	- 33 835	- 24 723

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1- 4 2018	Kv 1- 4 2017
PERIODENS RESULTAT*	- 10 587	- 7 621	- 33 835	- 24 723
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	- 10 587	- 7 621	- 33 835	- 24 723

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4	55 797	50 728
Materiella anläggningstillgångar		385	553
Finansiella anläggningstillgångar		50	2 700
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		56 232	53 981
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		17 239	5 734
Likvida medel		7 047	14 245
Likvida medel, klientmedel		55 989	47 686
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		80 274	67 665
SUMMA TILLGÅNGAR		136 506	121 647
Eget kapital			
Bundet eget kapital		22 258	18 422
Fritt eget kapital		- 5 073	20 915
SUMMA EGET KAPITAL		17 185	39 337
Skulder			
Långfristiga skulder		-	-
Skuld klientmedel		55 989	47 686
Kortfristiga skulder		63 332	34 623
SUMMA SKULDER		119 321	82 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		136 506	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.

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2018 eller senare. Inga standarder har tillämpats i förtid och Paynova har för avsikt att tillämpa principerna från när de träder i kraft.

- IFRS 9 – Finansiella instrument ersätter IAS39 och förändrar klassificeringen och värderingen av finansiella instrument och har för Paynova haft störst inverkan på affärsområdet konsumentkrediter. I enlighet med IFRS 9 har Paynova under året tillämpat nedskrivningar av förväntade kreditförluster. Under tidigare redovisningsstandard hanterades kundförluster först vid den faktiska uppkomsten. Övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 har medfört en ökad reservering om 0,2 MSEK per 1 januari 2018 hänförliga till perioder föregående 2018. Denna reservering har innevarande år påverkat posterna Eget Kapital (se tidigare tabell för Eget Kapital) samt Reserv för förväntade kreditförluster. Detta påverkar därmed inte resultaträkning eller kassaflöde. Fortsatt reservering för innevarande år sker löpande och dessa reserveringar, för prognostiserade kreditförluster i samband med kreditgivning, påverkar omsättning och resultat.
- IFRS 15 – Intäkter från avtal med kunder ersätter all tidigare intäktsredovisning under IFRS. Den nya standarden grundar sig i en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt uppstår i förhållande till ett kontrakt med en kund med fokus på prestationsåtagande och överföring av kontroll. Efter analys av Paynovas kontrakt och åtaganden har bedömningen gjorts att standarden inte har någon påverkan på Paynovas intäktsredovisning i jämförelse med tidigare standarder. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.
- IFRS 16 – Leasing. Per 2019-01-01 ersätts nuvarande leasingstandard, IAS 17, med IFRS 16 "Leasingavtal". Den största förändringen redovisningsmässigt avser att distinktionen mellan operationella leasingavtal och finansiella leasingavtal försvinner samt att samtliga leasingavtal enligt IFRS 16 ska redovisas som finansiella. Detta innebär att avtalen kommer tas upp i balansräkningen som en leasingtillgång respektive skuld och att leasingavgifter kommer att redovisas som avskrivningar respektive ränta i resultaträkningen. Paynova AB har gjort övergången till IFRS 16 enligt förenklad metod och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Omräkningen har gjorts på aktuell leasingsskuld vid övergångstidpunkten. Därutöver har Paynova valt att inte tillämpa IFRS 16 på kortfristiga leasingavtal som avser en tidsperiod på mindre än 12 månader samt leasingavtal av ringa värde.

Följande avstämning har gjorts för leasingskulder per 2019-01-01 baserade på utestående leasingavtal per 2018-12-31:

Leasing KSEK	2019-01-01
Operationella leasingavtal per 2018-12-31	5 016
Avgår kortfristiga leasingavtal	-26
Avgår leasingavtal av ringa värde	-270
Leasingskulder brutto per 2019-01-01	4 721
Diskonteras	-282
Leasingskulder per 2019-01-01	4 439

För de avtal där den implicita räntan varit känd har denna tillämpats för diskontering. För övriga leasingavtal har den marginella upplåningsräntan tillämpats och bestämts till 5,48 %.

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 kunden. 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 4 2018	Kv 4 2017	Kv 1- 4 2018	Kv 1- 4 2017
Transaktionsbaserade intäkter				
Konsumentkrediter	6 344	4 655	22 190	17 148
Processing	3 675	3 017	13 193	12 815
Summa	10 019	7 673	35 383	29 964
Direkta transaktionskostnader				
Konsumentkrediter	- 2 355	- 1350	- 7 746	- 5 265
Processing	- 73	- 107	- 335	- 382
Summa	- 2 428	- 1 458	- 8 081	- 5 648
Transaktionsnetto				
Konsumentkrediter	3 989	3 305	14 444	11883
Processing	3 603	2 910	12 858	12 433
Summa	7 591	6 215	27 301	24 316

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- 12- 31	2017- 12- 31
Konsumentkrediter	4	49 413	47 210
Processing	4	5 894	4 131
Koncernen	4	1021	447
Summa		56 327	51 788

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 överensstämja 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	16 518	16 518
Likvida medel	7 047	7 047
Summa	23 564	23 564
Skulder		
Upplåning	47 878	46 892
Övriga kortfristiga skulder	12 905	12 905
Summa	60 783	59 796

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Företagsinteckningarna innehavs av långgivarna 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). För kortfristig belåning avseende fakturaköpsprodukten Rendr har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 7,2 MSEK (0,0).

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar	29 200	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna kundfakturer	7 233	-
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Summa	36 433	29 200

NOT 4 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2017 - 12 - 31				
Ingående anskaffningsvärden	38 644	57 370	-	96 014
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	16 532	1 075	320	17 927
Anställda	5 727	153	282	6 162
Konsulter	10 805	922	38	11 765
Licenser	-	-	127	127
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55 176	58 445	447	114 068
 Ingående avskrivningar	 - 408	 - 52 614	 -	 - 53 022
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 6 358	- 1 700	-	- 8 058
Licenser	- 140	-	-	- 140
Rättelse av fel*	- 1 060	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 7 966	- 54 314	-	- 61 220
Bokfört värde	47 210	4 131	447	51 788
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 22 673	 1 075	 447	 24 195
2018 - 12 - 31				
Ingående anskaffningsvärden**	55 201	58 468	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	11 467	3 437	622	15 526
Anställda	4 391	626	394	5 410
Konsulter	7 077	2 812	228	10 117
Licenser	217	99	-	316
Utrangeringar	-	- 14 276	-	- 14 276
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
 Ingående avskrivningar	 - 7 966	 - 54 314	 -	 - 62 280
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 9 341	- 1 784	-	- 11 126
Licenser	- 165	- 12	-	- 177
Utrangeringar	-	14 276	-	14 276
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 17 472	- 41 834	0	- 59 307
Bokfört värde	49 413	5 894	1 021	56 327
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 18 346	 3 310	 1 021	 22 676

* Under december beslutades det även att skriva av en immateriell tillgång med en avskrivningstid om 5 år med justering retroaktivt från det att tillgången förvärvades. Denna justering tas upp mot eget kapital och påverkar ej årets resultat eller kassaflöde.

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

NOT 5 KLIENTMEDEL

Klientmedel bruttoredovisas 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 finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt utnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december 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.

UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå för årsstämman 2019 att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2018 samt att balanserade vinstmedel överförs till räkenskaperna för 2019.

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 28 februari 2019

Anders Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

Johan Åberg
Ledamot

Carola Lundell
Ledamot

Daniel Ekberger
VD

OM PAYNOVA

Paynova är den naturliga partnern för skräddarsydda digitala betalkundresor, i kundens eget varumärke, och erbjuder bland annat unika lösningar för konsumentkrediter såväl som profilbetalningar för återkommande köp. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

Mer information finns på www.paynova.com.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD	0708-820 766
Mattias Nygren, CFO	0702-463 118

KALENDARIUM

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

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2018	2018	2018	2018	2017
Rörelsens intäkter, KSEK	11 540	9 714	9 173	8 184	8 223
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	10 019	9 374	8 583	7 406	7 673
Transaktionskostnader, KSEK	-2 428	-2 390	-1 806	-1 459	-1 458
Transaktionsnetto, KSEK	7 591	6 985	6 778	5 947	6 215
EBITDA, KSEK	-4 167	-3 730	-5 233	-4 026	-4 747
EBIT, KSEK	-7 496	-6 463	-7 955	-6 724	-7 241
EBT, KSEK	-8 466	-7 446	-8 447	-7 358	-8 151
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Eget kapital, KSEK	17 705	27 760	35 206	31 114	37 737
Eget kapital per aktie, SEK	0,05	0,07	0,09	0,09	0,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,05	0,07	0,09	0,09	0,11
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	22%	37%	45%	44%	52%
Skuldsättningsgrad, *	2,70	1,17	0,82	0,84	0,68

*) I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2018	2017	2016	2015	2014
Antal aktier vid periodens slut i tusental	373 710	339 736	240 558	213 333	160 000
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	373 710	339 736	240 558	213 333	160 000
Genomsnittligt antal aktier i tusental	357 003	264 377	232 729	168 183	126 003
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	357 003	264 377	232 729	168 183	126 003
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	35 383	29 964	27 462	24 782	24 960
Transaktionskostnader, KSEK	- 8 081	- 5 648	- 3 689	- 3 795	- 5 063
Transaktionsnetto, KSEK	27 301	24 316	23 774	20 988	19 897
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	- 31 716	- 25 253	- 20 195	- 11 793	- 14 331
Eget kapital per aktie, SEK	0,05	0,11	0,13	0,11	0,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,05	0,11	0,13	0,11	0,10
Eget kapital, KSEK	17 705	37 737	30 303	23 543	16 160
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	15 157	35 931	25 584	10 957	12 084
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	- 40 832	- 11 755	- 9 000	- 2 044	2 253
Soliditet*, %	22%	52%	50%	46%	68%
Skuldsättningsgrad*	2,70	0,68	0,69	1,16	0,47
Medelantal anställda	31	31	28	18	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	15 842	18 054	18 751	15 101	9 578
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	9	58	568	64	283
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 begränsningsreglema, 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