

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2019

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2019

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Paynova har tecknat avtal och inleder samarbete med fintech-bolaget Tink.
- Paynova har rekryterat Ludvig Kolmodin från Net Entertainment som ny CTO.
- Paynova stärker sitt egna kapital med 27 MSEK genom avtal om nyemission.

ÖVERSIKT

	JANUARI - MARS 2019	JANUARI - MARS 2018	HELÅR 2018
Rörelsens intäkter, MSEK	9,0	8,2	36,8
EBITDA, MSEK	-5,3	-4,0	-17,4
EBIT, MSEK	-8,7	-6,8	-33,9
Periodens resultat, MSEK	-9,7	-7,5	-36,7
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,02	-0,10

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Bolagsstämman i Paynova har fattat beslut om företrädesemission uppgående till 37 MSEK.
- Styrelseledamot Carola Lundell lämnar styrelsen på grund av engagemang i konkurrerande bolag.

VD-KOMMENTAR

FRÅN REN E-HANDEL TILL MULTIKANAL – HELT RÄTT

Beslutet att anpassa vårt fokus från ren e-handel till multikanalhandel av tjänster och produkter har visat sig vara helt rätt. Vi har under kvartalet avancerat ytterligare i pågående kunddialoger samtidigt som vi har inlett flertalet nya. Den ökade efterfrågan vi ser på våra kundanpassade betallösningar styrs ytterst av konsumenternas förändrade krav på digitala köppplevelser och med det företagets behov av att anpassa sig till dessa. Vi ser även att våra investeringar i marknadsföring och säljaktiviteter börjar ge reell effekt och att större företag nu även kontaktar oss för att inleda affärsdialoger eller bjuda in till upphandling.

Vi redovisade inga nya kunder under perioden och första kvartalet har historiskt sett alltid varit det svagaste under året. Intäkterna från konsumentkrediter ökar trots det med 10% i förhållande till föregående kvartal och cirka 30% i förhållande till motsvarande period föregående år. Vi börjar nu även se ökad kostnadseffektivitet på IT-sidan i och med att större del av vår systemutveckling förläggs i Makedonien och vi minskar därmed våra kostnader trots fler resurser totalt sett. Detta samlat ger att resultatet är i paritet med fjärde kvartalet i fjol.

Våra marknadslärdomar, rådande konkurrens och den tydliga efterfrågan från kund har lett till vårt anpassade fokus från ren e-handel till multikanalhandel av tjänster och produkter. Vi vidareutvecklar vår produktportfölj utifrån våra kunddialoger och erbjuder paketerade digitala betallösningar 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.

De som kontaktar 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 integratör, dvs leverantör av lösningar, oss som bolag väldigt väl, med vetskapen att detta innebär större säljinsatser och längre ledtider.

Med hjälp av pågående affärsdiskussioner har vi exempelvis tagit fram en ny produkt för återkommande köp i form av helt anpassningsbara kundprofiler som förenklar och konverterar fler köp. Vi har idag mycket positiva diskussioner om den nya produkten 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.

För att möta de kunder som vill digitalisera sitt nuvarande periodiska fakturaflöde erbjuder vi även produkten "Digital Billing" som också den baseras på kundprofiler. Den lämpar sig primärt för företag som erbjuder abonnemang eller förbrukningstjänster som faktureras månadsvis eller i vissa fall kvartalsvis. Här konkurrerar vi med aktörer som i huvudsak utgår från det traditionella fakturaperspektivet. Vi på Paynova kommer dock från det andra hållet och möter konsumentens krav på digitala köppplevelser i kombination med kravet att kunna välja hur och när man vill betala. Vi har nu senast skrivit avtal om att leverera "Digital Billing" till en utländsk telekomoperatör som håller på att etablera sig i Europa med start i Sverige. Kundprofilerna kommer primärt bestå av banköverföring, faktura och kort. Paynova kommer att erbjuda full flexibilitet gentemot telekomoperatörens kunder att betala hur och när de vill. Vi ser det som ett viktigt "proof of concept" för pågående affärsdialoger inom telekom likväl som övriga tjänstesektorn.

I vår framflyttning har vi även naturligt inlett partnerskap och gemensamma initiativ med nya aktörer. Utöver paketering av attraktiva betallösningar 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, Amadeus och Tink.

Då vår enskilt största framgångsfaktor är alla de talanger som vi samlat inom bolaget är det extra kul och se att vår attraktionskraft inom industrin fortsätter att öka. Fler och fler personer inom branschen söker sig aktivt 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. Senaste tillskottet är Ludvig Kolmodin som i slutet på april kliver in som ny CTO. Ludvig kommer närmast från Net Entertainment där han hade motsvarande roll. Jag ser fram emot att få börja jobba med Ludvig och är imponerad över vad han åstadkommit på Net Entertainment men även på Hi3G där han varit dessförinnan.

För att fortsätta på inslagen väg så stärker vi nu vår kassa med en nyemission uppgående till 37 MSEK. Emissionen är till 80% garanterad av bland annat styrelse och ledning vilket ger ett tillskott om minst 30 MSEK före emissionskostnader. Jag ser att vi under året kommer kunna få det genombrott som vi arbetat så hårt för sedan nylanseringen 2016.

Daniel Ekberger

Stockholm april 2019

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2018 om inget annat anges.)

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

1 januari – 31 mars 2019

Bolagets intäkter uppgick till 9,0 MSEK (8,2). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 8,5 MSEK (7,4), en ökning om 14,3 procent. De transaktionsbaserade intäkterna avser intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* där Paynova tillhandahåller tjänsterna Faktura som Tjänst och Rendr som avser faktura- och delbetalning samt affärsområdet *Processing* där Paynova tillhandahåller tjänsterna kort- och direktbanksbetalning. Affärsområdet *Konsumentkrediter* uppvisade intäkter om 5,9 MSEK (4,6), en ökning om 29,2 procent. Tillväxten är främst hänförlig till tjänsten Rendr som lanserades för Paynovas första större fakturaköpskund i juni 2018.

Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick för perioden till 2,5 MSEK (2,8), en minskning om 9,8 procent. Nedgången är hänförlig till en minskning i antalet transaktioner till följd av att Bolaget inte längre tar in nya mindre renodlade processingkunder.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,3 MSEK (-4,0). Det negativa resultatet härrör främst kostnader kopplade till bolagets satsning på revolverande kredit och vidareutveckling av kreditplattformen. Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,4 (-2,8). Ökningen utgörs av löpande avskrivningar till följd av driftsättning av ny funktionalitet inom kreditplattformen samt förändrade redovisningsprinciper avseende IFRS 16. Förändringen avseende IFRS 16 medför att kostnader för leasing som tidigare har klassificerats som operationell klassificeras som finansiell och bokförs som avskrivningar respektive ränta, se not 2 samt not 3. Rörelseresultatet (EBIT) respektive periodens resultat uppgick till -8,7 MSEK (-6,8) respektive -9,7 MSEK (-7,5).

FINANSIELL STÄLLNING 31 MARS 2019

Aktiekapitalet 31 mars 2019 uppgår till 17,0 MSEK (8,6). Antal aktier uppgår till 373 709 633, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Ej registrerat aktiekapital uppgår till 298 967 706 antal aktier vilket gör att totala antalet aktier per 2019-03-31 uppgår till 672 677 399 aktier. Koncernens egna kapital uppgick till 29,5 MSEK (29,4) innebärande en soliditet om 28,0 procent (43,0).

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2019 till 0,9 MSEK (5,5). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 48,9 MSEK (26,0). Av skulden avser 41,0 MSEK tidigare upptagen lånekredit, varav den senaste om 15 MSEK tecknades under tredje kvartalet 2018. Resterande räntebärande belåning uppgår till 7,8 MSEK och avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst Rendr där förvärvade fordringar belånas. Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 51,9 MSEK (53,4). Aktiveringar per 31 mars uppgår till 3,3 MSEK (4,4) och avser främst utveckling rörande kreditplattformen, se not 6.

FRAMTID OCH 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 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 mars 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 genomförda 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.

I februari fattade styrelsen beslut om att genomföra en företrädesemission under 2019 uppgående till 37,4 MSEK som godkändes vid extra bolagsstämma den 11 april 2019. Emissionen omfattas till 80% av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Ledning och styrelse har förbundit sig att teckna sina andelar samt därutöver garantera ytterligare 5,2% av emissionens värde. Kapitalet från nyemissionen stärker den finansiella ställningen, möjliggör amortering av utestående bryggglån om 15 MSEK, samt ger Paynova möjlighet att fortsätta den tillväxtplan som Bolaget har lagt.

Utöver nämnda bryggglån om 15 MSEK har Paynova idag lånekrediter uppgående till 26 MSEK vilka förfaller till betalning i augusti 2019. Bolaget har fått erbjudande om att förlänga dessa krediter amorteringsfritt under 2019 för att under 2020 påbörja en amorteringsplan. Därutöver har Paynova fått erbjudande om ytterligare lånekrediter uppgående till totalt 35 MSEK, kommande 15 månader, från två olika parter med existerande intressen i Bolaget. Dessa lånekrediter är villkorade av vissa affärsmässiga händelser och åtaganden samt är kortfristiga till sin karaktär för att vid behov stärka Bolagets möjligheter att fortsätta den tillväxtplan som är lagd.

Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering, den beslutade nyemissionen samt 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.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -5,9 MSEK (-4,6), respektive -2,2 MSEK (-3,7). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt förändring i övriga kortfristiga fordringar hänförligt till tjänsten Rendr där Paynova förvärvar fordran. Dock belånas förvärvade fordringar, där belåningen redovisas som en rörlig kredit under kortfristiga rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-4,4) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets kreditplattform.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,6 MSEK (-0,6), och avser främst amortering på Bolagets finansiella leasingsskuld. Kvartalets kassaflöde uppgick till -6,1 MSEK (-8,7).

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

Företrädesemission

I februari 2019 fattade styrelsen beslut om att genomföra en företrädesemission uppgående till 37,4 MSEK före emissionskostnader som fastslogs vid extra bolagsstämma den 11 april 2019. Vid full teckning innebär

företrädesemissionen en ökning av aktiekapitalet med högst 9 462 685 SEK, från 9 462 685 till högst 18 925 370 genom nyemission av högst 373 709 633 aktier vilket skulle öka antalet aktier till totalt 747 419 266 aktier. Kvotvärde per aktie uppgår till ca 0,0253 SEK. Vid full teckning innebär företrädesemissionen en utspädning för befintliga aktieägare som inte väljer att delta om 50 procent.

I samband med företrädesemissionen har Paynova erhållit teckningsförbindelser från större aktieägare om totalt 5,4 MSEK, motsvarande 14,4 procent av emissionen. Ledning och styrelse har förbundit sig att teckna sina andelar samt därutöver garantera ytterligare 5,2 procent. Det totala åtagandet från ledning och styrelse uppgår till 6,9 MSEK, motsvarande 13,2 procent av nyemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med två befintliga aktieägare och ett antal externa investerare innebärande att nyemissionen till 80,0 procent omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Med hänsyn till att Bolaget per 2019-03-31 innehar ingångna avtal i form av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgående till 80% av totalt emissionsbelopp har detta bokförts som ej registrerad nyemission under kvartalet vilket gör att aktiekapitalet har ökats med 7,6 MSEK och resterande överkurs mot övrigt tillskjutet kapital, totalt 22,3 MSEK.

Kvittningsemission Polarcap

Bolaget kommer att genomföra en kvittningsemission avseende upparbetat arvode för konsultbolaget Polarcap, enligt tidigare beslut. Kvittningsemissionen kommer uppgå till 1,8 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapitalet om 110 238 SEK samt 4 353 643 antal aktier till ett kvotvärde om 0,42 SEK per aktie.

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2019 hade Paynova 32 (34) anställda, varav 9 (9) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 31 (33) stycken.

Per 13 mars 2019 har Paynova anställt Ludvig Kolmodin som CTO, han kommer ingå i Paynovas ledningsgrupp. Ludvig Kolmodin börjar sin anställning den 29 april 2019 och ersätter Cyle Witruk som har arbetat som CTO sedan 2013. Cyle Witruk kommer arbeta kvar i Bolaget med fokus på teknisk infrastruktur och arkitektur.

Sedan februari 2019 ingår även Jan Tryggvason i ledningsgruppen i rollen som Head of Product. Jan har arbetat på Bolaget sedan september 2018.

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 har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den extra bolagsstämman 11 april beslutade om nyemission av 373 709 633 aktier med företrädesrätt för aktieägarna. Emissions- och teckningsgarantier uppgår till totalt 298 960 429 aktier vilket motsvarar 80,0% av emissionen. Stämman beslutade även om nyemission av 4 353 643 aktier med betalning genom kvittning. Bakgrunden till denna nyemission är det samarbetsavtal som, vilket tidigare informerats om, har ingåtts med Polarcap Consulting. Carola Lundell har meddelat styrelsen i Paynova AB att hon önskar lämna sitt uppdrag som styrelseledamot. Anledningen bakom beslutet är att Carola har accepterat ett jobb på en koncern som har konkurrerande verksamhet med Paynova.

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 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 2018.

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 mars 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 1 2019	Kv 1 2018	LTM	Helår 2018
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	1	8 469	7 407	34 639	33 577
Övriga intäkter		528	778	2 979	3 229
Summa rörelsens intäkter		8 997	8 185	37 618	36 806
Aktiverat arbete för egen räkning	7	1008	2 004	4 415	5 411
Rörelsens kostnader					
Transaktionskostnader	1	-1546	-1459	-6 362	-6 275
Produktionskostnader		-1258	-1088	-4 863	-4 693
Övriga externa kostnader		-5 180	-4 914	-21087	-20 821
Personalkostnader		-7 308	-6 745	-28 419	-27 856
Av- och nedskrivningar	2	-3 409	-2 831	-17 061	-16 483
Summa rörelsens kostnader		-18 702	-17 037	-77 792	-76 128
RÖRELSERESULTAT		-8 696	-6 848	-35 759	-33 911
Finansiella intäkter	3	0	0	170	170
Finansiella kostnader	3	-987	-641	-3 320	-2 974
Summa resultat från finansiella investeringar		-987	-641	-3 150	-2 805
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-9 683	-7 489	-38 909	-36 716
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		-9 683	-7 489	-38 909	-36 716
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		373 710	339 736		373 710
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		373 710	339 736		373 710
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		373 710	339 736		357 003
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		373 710	339 736		357 003
Resultat per aktie, SEK		-0,03	-0,02		-0,1
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,03	-0,02		-0,1
Eget kapital per aktie, SEK		0,079	0,09		0,03
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		0,079	0,09		0,03

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT*	-9 683	-7 489	-38 909	-36 716
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-9 683	-7 489	-38 909	-36 716

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7	51 878	53 361	51 327
Materiella anläggningstillgångar	6	4 159	523	385
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		56 037	53 884	51 712
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	4	46 903	9 359	17 478
Klientmedel	8	57 046	55 629	55 989
Likvida medel	4	913	5 738	7 047
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		104 862	70 726	80 513
SUMMA TILLGÅNGAR		160 899	124 610	132 225
Eget kapital				
Aktiekapital		17 027	8 602	9 463
Övrigt tillskjutet kapital		129 596	98 960	110 639
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		- 117 080	- 78 171	- 107 397
SUMMA EGET KAPITAL*		29 543	29 391	12 705
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande	5	48 887	26 001	47 878
Klientmedelsskuld	8	57 046	55 629	55 989
Kortfristiga skulder	5	25 423	13 590	15 654
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		131 356	95 219	119 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		160 899	124 610	132 225

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 2018-01-01	8 603	99 590	- 70 455	37 738
Periodens resultat			- 7 489	- 7 489
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			- 226	- 226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	- 78 170	30 023
Nyemissioner				
Emissionskostnader		- 630		- 630
Utgående balans per 2018-03-31	8 603	98 960	- 78 170	29 391

	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	- 70 455	37 738
Periodens resultat			- 36 716	- 36 716
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			- 226	- 226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	- 107 397	796
Nyemissioner	860	11 710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		- 665		- 665
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	110 639	- 107 397	12 705

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2019-01-01	9 463	110 639	- 107 397	12 705
Periodens resultat			- 9 683	- 9 683
Periodens totalresultat	9 463	110 639	- 117 080	3 022
Nyemissioner				0
Ej registrerad nyemission	7 564	22 333		29 897
Teckningsoptioner				0
Emissionskostnader		- 3 376		- 3 376
Utgående balans per 2019-03-31	17 027	129 596	- 117 080	29 543

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 1 2019	Kv 1 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 696	-6 848	-33 911
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 409	2 831	16 483
Kassaflöde från rörelsen		-5 287	-4 017	-17 428
Erhållen ränta		0	0	170
Erlagd ränta		-638	-641	-2 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 926	-4 658	-19 898
Förändring i rörelsekapital				
Förändring kundfordringar		13	-1324	156
Förändring övriga kortfristiga fordringar		221	-2 299	-12 126
Förändring leverantörsskulder		2 706	487	-1172
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		748	4 092	14 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 238	-3 703	-18 255
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	7	-3 295	-4 375	-15 844
Investeringar i materiella tillgångar		0	0	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 295	-4 375	-15 853
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskuld		-535	0	0
Inbetald nyemission		0	0	12 570
Teckningsoptioner		0	0	5
Betalda emissionskostnader		-65	-630	-665
Återbetalda lån		0	0	0
Upptagna lån		0	1	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-600	-629	26 910
PERIODENS KASSAFLÖDE		-6 134	-8 707	-7 198
Likvida medel vid periodens början		7 047	14 245	14 245
Likvida medel vid periodens slut*		913	5 538	7 047

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 1 2019	Kv 1 2018	LTM	Helår 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1	8 469	7 407	34 640	33 578
Övriga intäkter		528	778	2 980	3 230
Summa rörelsens intäkter		8 997	8 185	37 620	36 808
Aktiverat arbete för egen räkning	7	1008	2 004	4 415	5 411
Rörelsens kostnader					
Kostnader för sålda tjänster	1	- 2 803	- 2 547	- 11 225	- 10 968
Övriga externa kostnader		- 5 180	- 4 914	- 21 087	- 20 821
Personalkostnader		- 7 308	- 6 746	- 28 418	- 27 856
Av- och nedskrivningar	2	- 3 277	- 2 698	- 16 531	- 15 953
Summa rörelsens kostnader		- 18 569	- 16 905	- 77 262	- 75 599
RÖRELSERESULTAT		- 8 564	- 6 716	- 35 228	- 33 380
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	3	0	0	170	170
Finansiella kostnader	3	- 987	- 641	- 3 320	- 2 974
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		0	0	- 2 650	- 2 650
Summa resultat från finansiella investeringar		- 987	- 641	- 5 800	- 5 455
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 9 550	- 7 358	- 41 028	- 38 835
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		- 9 550	- 7 358	- 41 028	- 38 835

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT	- 9 550	- 7 358	- 41 028	- 38 835
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	- 9 550	- 7 358	- 41 028	- 38 835

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7	51 481	52 435	50 797
Materiella anläggningstillgångar	6	4 159	523	385
Finansiella anläggningstillgångar		50	2 700	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		55 689	55 658	51 232
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	4	46 903	9 358	17 478
Klientmedel	8	57 046	55 629	55 989
Kassa och bank	4	913	5 738	7 047
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		104 862	70 725	80 513
SUMMA TILLGÅNGAR		160 551	126 383	131 745
Eget kapital				
Bundet eget kapital		58 932	45 753	49 743
Fritt eget kapital		- 29 776	- 14 629	- 37 557
SUMMA EGET KAPITAL		29 156	31 123	12 185
Skulder				
Klientmedelsskuld	8	57 046	55 629	55 989
Kortfristiga skulder	5	74 350	39 631	63 572
SUMMA SKULDER		131 395	95 259	119 560
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		160 551	126 383	131 745

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 2018.

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2019 eller senare. Inga standarder har tillämpats i förtid och Paynova har för avsikt att tillämpa principerna från när de träder i kraft.

- 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 %.

Se Not 2, 3, 5 samt 6 för illustrativ redogörelse av den nya standardens påverkan på de finansiella rapporterna per 2019-03-31.

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 2018, not 1.

NOT 1 SEGMENTSINFORMATION

Transaktionsbaserade intäkter, transaktionsresultat och immateriella tillgångar utgör underlag för uppföljning och rapportering per affärsområde, *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 Faktura som Tjänst eller Rendr vilka båda innefattar alternativ såsom faktura och delbetalning där Paynova förbinder sig att tillhandahålla alla administrativa och IT-relaterade resurser som krävs för att en konsument ska kunna genomföra ett köp online. Avseende Faktura som Tjänst så har Paynova rätt till betalning för utförd tjänst när en konsument har kunnat genomföra ett köp och Paynova i sin tur har förmedlat köpet till e-handlaren, betalning avräknas månatligen. Intäkterna utgörs av utställda avgifter samt ränteintäkter som Paynova delar med Kunden och som redovisas löpande över tid då Kunden bedöms erhålla och konsumera nyttan av tjänsten kontinuerligt som Paynova presterar. Intäkterna avseende Faktura som Tjänst har bedömts regleras via avtal och särredovisas i tabellen nedan. Avseende Rendr tillfaller utställda avgifter kopplade till fakturahanteringen samt dröjsmålsränta på utställda kapitalbelopp Paynova i sin helhet. Dock utgår en provision på utställda avgifter och räntor till anslutna Kunder. Denna provision redovisas som en del av intäkten, varför intäkten redovisas netto efter provisionskostnader.

Affärsområdet *Processing* inkluderar betallösningar för kort (Visa, Mastercard, Amex, etc), direktbank (Swish, direktöverföring banker etc) och digitala plånböcker (Paypal etc). Intäkterna bygger på en kombination av fasta periodavgifter eller startavgifter och avgifter per transaktion eller procent av transaktionsvärdet.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	Helår 2018	LTM
Transaktionsbaserade intäkter				
Konsumentkrediter	5 930	4 591	20 384	21 722
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	5 168	4 351	17 513	18 330
Processing	2 539	2 816	13 193	12 917
Summa	8 469	7 407	33 577	34 639
Transaktionskostnader				
Konsumentkrediter	- 1 449	- 1 366	- 5 940	- 6 024
Processing	- 97	- 93	- 335	- 339
Summa	- 1 546	- 1 459	- 6 275	- 6 362
Transaktionsnetto*				
Konsumentkrediter	4 481	3 226	14 443	15 699
Processing	2 443	2 723	12 858	12 578
Summa	6 924	5 948	27 301	28 276

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.

Information om fördelning av immateriella tillgångar per affärsområde

Immateriella tillgångar KSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Konsumentkrediter	7	47 402	48 711	47 415
Processing	7	4 476	3 956	3 912
Koncemen	7	-	694	-
Summa		51 878	53 361	51 327

NOT 2 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar KSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 693	2 766	16 129
Inventarier	100	65	354
Finansiell leasing	616	-	-
Summa	3 409	2 831	16 483

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader KSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Finansiella intäkter			
Ränteintäkter	-	-	1
Övriga finansiella intäkter	-	-	170
Summa	-	-	171
Finansiella kostnader			
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	915	514	2 703
Räntekostnader avseende finansiell leasing	66	-	-
Övriga finansiella kostnader	6	127	271
Summa	987	641	2 974

NOT 4 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	16 109	16 109
Likvida medel	913	913
Summa	17 022	17 022
Skulder		
Upplåning	48 887	48 037
Övriga kortfristiga skulder	19 524	19 524
Summa	68 411	67 561

NOT 5 LÖPTIDSANALYS FINANSIELLA SKULDER

Löptidsanalys finansiella skulder					
KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader	Totalt
2019-03-31					
Upplåning inkl ränta	22 913	26 782	-	-	49 695
Finansiell leasing	6	15	-	3 884	3 905
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 706	-	-	-	8 706
	31 625	26 797	-	3 884	62 306
2018-12-31					
Upplåning inkl ränta	6 901	15 333	27 385	-	49 619
Finansiell leasing	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	6 006	5	1 734	-	7 745
	12 907	15 338	29 119	-	57 364

NOT 6 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar KSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Helår 2018
Anskaffningsvärde			
Inventarier	981	3 364	3 373
Finansiell leasing	4 439	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-2 392
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 420	3 364	981
Av- och nedskrivningar			
Inventarier	-645	-2 841	-2 988
Finansiell leasing	-616	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	2 392
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-1261	-2 841	-596
Bokfört värde	4 159	523	385

NOT 7 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2018-03-31				
Ingående anskaffningsvärden	55 224	58 445	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	3 809	271	295	4 375
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	59 033	58 716	694	118 443
Ingående av- och nedskrivningar	-7 966	-54 314	-	-62 280
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-2 322	-446	-	-2 768
Licenser	-34	-	-	-34
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-10 322	-54 760	-	-65 082
Bokfört värde	48 711	3 956	694	53 361
<i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	11050	295	694	12 039

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2018-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	55 224	58 445	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	11 467	3 437	622	15 526
Licenser	217	99	-	316
Utrangeringar	-	- 14 276	-	- 14 276
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 908	47 705	1021	115 634
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 7 966	 - 54 314	 -	 - 62 280
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 9 342	- 1 784	-	- 11 126
Licenser	- 165	- 12	-	- 177
Nedskrivningar	- 2 020	- 1 959	- 1 021	- 5 000
Utrangeringar	-	14 276	-	14 276
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 19 493	- 43 793	- 1 021	- 64 307
Bokfört värde	47 415	3 912	-	51 327
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 17 758	 2 722	 -	 20 480
2019-03-31				
Ingående anskaffningsvärden	66 908	47 705	1 021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	2 493	803	-	3 296
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	69 401	48 508	1 021	118 930
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 19 493	 - 43 793	 - 1 021	 - 64 307
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 2 467	- 227	-	- 2 694
Licenser	- 39	- 12	-	- 51
Utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 21 999	- 44 032	- 1 021	- 67 052
Bokfört värde	47 402	4 476	-	51 878
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 13 977	 2 193	 -	 16 170

NOT 8 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 9 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, 8,3 MSEK (0,0).

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar	29 200	29 200	29 200
Ställda säkerheter - Pantförskrivna fordringar	8 295	-	7 233
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Summa	37 495	29 200	36 433

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 17 april 2019

Anders Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

Johan Åberg
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

7 maj 2019	Årsstämma
29 augusti 2019	Delårsrapport januari – juni 2019
15 november 2019	Delårsrapport januari – september 2019

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889
Box 4169
102 64 Stockholm
Besöksadress: Söder Mälarstrand 65
Tel. 08-517 100 00
Fax. 08-517 100 10
www.paynova.com

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2019	2018	2018	2018	2018
Rörelsens intäkter, KSEK	8 997	10 660	9 011	8 951	8 184
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	8 469	9 138	8 671	8 361	7 406
Transaktionskostnader, KSEK	-1546	-1547	-1687	-1584	-1459
Transaktionsnetto, KSEK	6 924	7 591	6 984	6 778	5 947
EBITDA, KSEK	-5 287	-4 328	-4 122	-4 962	-4 017
EBIT, KSEK	-8 696	-7 259	-6 987	-7 817	-6 848
EBT, KSEK	-9 683	-8 070	-7 578	-8 580	-7 489
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,03	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02
Eget kapital, KSEK	29 543	12 705	25 773	33 350	29 391
Eget kapital per aktie, SEK	0,079	0,03	0,07	0,09	0,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,079	0,03	0,07	0,09	0,09
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, %*	28%	17%	35%	43%	43%
Skuldsättningsgrad, *	1,65	3,77	1,26	0,87	0,88

*) 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	33 577	29 964	27 462	24 782	24 960
Transaktionskostnader, KSEK	- 6 275	- 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	- 36 716	- 25 253	- 20 195	- 11 793	- 14 331
Eget kapital per aktie, SEK	0,03	0,11	0,13	0,11	0,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,03	0,11	0,13	0,11	0,10
Eget kapital, KSEK	12 705	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*, %	17%	52%	50%	46%	68%
Skuldsättningsgrad*	3,77	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 begränsningsreglerna, därav blir antalet aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

DEFINITIONER

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

Flertalet av nedanstående nyckeltal är att betrakta som alternativa. Nedan återges hur dessa nyckeltal beräknas. De alternativa nyckeltalen anses som användbara för företagsledningens och andra intressenters analys av Paynovas utveckling, såsom den operativa verksamheten och lönsamheten via transaktionsnetto och EBITDA. Andra alternativa nyckeltal fokuserar på ägarperspektivet såsom räntabilitet på eget kapital. Vidare anges soliditet för att beskriva den finansiella ställningen och långsiktig finansiell uthållighet.

Transaktionsbaserade intäkter: Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

Direkta transaktionskostnader: Avgifter baserad på transaktionsvolym och antal transaktioner.

Transaktionsnetto: Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA: Resultat före av- och nedskrivningar

EBIT: Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat)

EBT: Resultat före skatt

Jämförelsestörande poster eller poster av engångskaraktär: Poster som är ej normalt förekommande och som stör jämförbarhet mellan olika perioder.

Redovisas för att ge en ökad förståelse för Bolagets operativa verksamhet.

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

Räntabilitet på operativt kapital: EBIT genom Operativt kapital

Räntabilitet på eget kapital: EBT dividerat med eget kapital

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

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

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

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

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

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

LTM: Senaste 12 månader.

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

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