



Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2019

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2019

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Bolaget redovisade en tillväxt inom affärsområdet Konsumentkrediter med 25%.
- Bolaget redovisade kostnadsbesparingar uppgående till 12 MSEK på årsbasis.
- Bolaget genomförde en riktad nyemission till styrelse och ledning uppgående till 2 MSEK.
- Bolaget minskade aktiekapitalet med 10,7 MSEK samt genomförde sammanläggning av aktier till relationen 1:100.

Översikt

	JULI- SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		LTM	HELÅR
	2019	2018	2019	2018		2018
Rörelsens intäkter, MSEK	9,2	9,0	27,6	26,1	38,2	36,8
EBITDA, MSEK	-2,3	-4,1	-12,5	-13,1	-16,8	-17,4
EBIT, MSEK	-5,8	-7,0	-22,9	-21,7	-35,1	-33,9
Periodens resultat, MSEK	-7,4	-8,0	-27,5	-25,0	-41,0	-38,6
Resultat per aktie, SEK	-1,08	-2,15	-5,55	-7,02		-10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,08	-2,15	-5,55	-7,02		-10,71

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Bolagsstämman har beslutat att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK vilken är till 95% garanterad.
- Bolagsstämman har beslutat att genomföra en riktad emission till investeringsbolaget Atlantis Vest uppgående till 6 MSEK.
- Bolaget har förlängt utestående lånekrediter hos Alektum Group till 2020-08-31.
- Avtal har skrivits med TT Line om leverans av Rendr.
- Avtal har skrivits med fintech-bolag om leverans av nyutvecklade kreditplattformen Elastq.

VD-KOMMENTAR

LANSERING AV NYA KREDITPLATTFORMEN ELASTQ.

Under hösten har vi avancerat ett flertal pågående kunddialoger ytterligare och är nu i slutfasen att ingå flera strategiskt viktiga partnerskap. Dessa större affärer bygger i stor utsträckning på nytänkande och affärsutveckling tillsammans med kund. Ett hårt och mödosamt arbete men som har format vårt erbjudande och vår kreditplattform som nu ligger i absoluta framkant. Kommande avtal kommer att innebära viktiga genombrott för bolaget både i Sverige och internationellt.

Nya Paynova började sin resa för tre år sedan med lanseringen av "Faktura som Tjänst" för att nu erbjuda konsumentkrediter, såsom betalsätt, under varumärket Rendr. Dessutom är vi på väg att bli nästa generations PAAS, Platform As A Service, genom vår nya kreditplattform Elastq.

Det startade med "Faktura som Tjänst"

Vårt första krediterbjudande, "Faktura som Tjänst", lanserades för tre år sedan då SJ gick live med vår då nyutvecklade kreditplattform. SJ kunde börja erbjuda sina kunder faktura och delbetalning, i sitt eget varumärke och med den ekonomiska uppsidan att ge ut krediterna i egen bok. Affärsmodellen och vårt DNA sattes där och då med transparent vinstdelning som en av de viktigaste byggstenarna. Ett recept som visade sig ligga lite före sin tid men som nu väger betydligt tyngre i pågående affärsdialoger.

Rendr. lanserades såsom flexibelt betalsätt för "betala senare"

För drygt ett år sedan lanserade vi Rendr., i nära samarbete med Skruvat.se, vilket är betalsätt för "betala senare" och som initialt bestod av faktura och delbetalning. Idag erbjuds även, inom ramen för Rendr., kampanjer och olika kontoprodukter med hög flexibilitet och möjlighet till helt anpassade kundresor. Vi tar med Rendr. ansvar för kreditgivningen baserat på samma plattform som SJ använder och som senare även PayZmart har kommit att använda för sin factoringaffär gentemot tandläkarindustrin. Med Rendr. hanterar vi hela kreditflödet från riskbeslut till inkasso samt tillhörande administration och kundtjänst. I leveransen ingår även att vi primärt finansierar det fulla kreditflödet.

Initialt gick vi till marknaden med Rendr. direkt mot den växande e-handeln. Det har visat sig vara både tidskrävande och i mycket hård konkurrens med etablerade aktörer. Under året har det tydliggjorts att marknadsadresseringen av Rendr. ska ske genom etablerade plattformar som har en befintlig kundbas men också en bredd i antal betalsätt samt omfattande säljresurser. Vi sitter i långtgående affärsdialoger med förhoppning om att skriva avtal under året. Baserat på önskemål från befintliga såväl som kommande kunder kommer Rendr. att lanseras i flera nordiska länder under 2020.

Kreditplattformen Elastq. lanseras och skalar internationellt

Under hösten har Paynovas nya kreditplattform Elastq. vuxit fram som är ett strategiskt komplement till kundens existerande tekniklösning. Med plattformen kan Paynovas kunder, som framför allt kommer vara fintech-bolag, att kunna erbjuda framtida generationens kreditkundresor och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Tillämpningen är tagen från e-handeln och möter slutkundens mycket höga krav på snabbhet och flexibilitet. Paynova har redan tecknat avtal, vilket har pressmeddelats separat, med sin första kund och lanseringen är planerad till senast under första kvartalet 2020. Avtalad uttrullning i Norden kommer att ske under nästa år. Dialog förs samtidigt med flera aktörer i Norden och Elastq. har hunnit få positiv respons även i andra marknader då plattformen skalar internationellt.

Bolagets ekonomiska ställning och finansiering har stärkts under hösten

Beslutade åtgärder för att öka kostnadseffektiviteten under andra kvartalet i år har gett effekt innebärande att vi under tredje kvartalet kunde redovisa besparingar på 3 MSEK. Dessa åtgärder har varit viktiga för bolaget då vi fortfarande är i ett uppbyggnadsskede och finansieras via tillskjutet kapital.

I oktober beslutade bolagsstämman att genomföra en nyemission om totalt 25,2 MSEK där bolaget kommer att tillskjutas minst 24,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionen består dels av en riktad del om 6 MSEK till investmentbolaget Atlantis Vest och dels av en del med företräde för existerande aktieägare om 19,2

MSEK. Förutom att säkerställa nödvändigt rörelsekapital är det strategiskt viktigt att kunna attrahera en namnkunnig och långsiktig investerare som Atlantis Vest.

Våra befintliga kunder fortsätter att utvecklas väl och tillväxten inom affärsområdet Konsumentkrediter var 25 procent under kvartalet. Vi ser nu fram mot än större tillväxt det kommande året!

Daniel Ekberger

Stockholm november 2019

KONCERNENS RESULTAT

Siffror avser koncernen och moderbolagets siffror redovisas ej separat då inga väsentliga skillnader förekommer mellan moderbolag och koncern. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2018 om inget annat anges.

INTÄKTER, kostnader och resultat

1 juli – 30 september 2019

Koncernens intäkter uppgick till 9,2 MSEK (9,0). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 9,1 MSEK (8,7), en ökning om 4,7 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 6,5 MSEK (5,2), en ökning om 25,3 procent. Tillväxten är främst hänförlig till ökade volymer på befintliga kunder.

Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick för perioden till 2,5 MSEK (3,4), en minskning om 26,5 procent. Nedgången är hänförlig till en minskning i antalet transaktioner delvis till följd av att Bolaget inte längre tar in nya mindre renodlade processingkunder.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -2,3 MSEK (-4,1). Det förbättrade resultatet i jämförelse med föregående år härrör Paynovas arbete med kostnadseffektiviseringar som inleddes under våren 2019 och nu börjar ge resultat. Trots detta är resultatet fortfarande negativt, där en stor del av kostnaderna är kopplade till bolagets satsning på revolverande kredit. Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,5 (-2,7). Ökningen utgörs av förändrade redovisningsprinciper avseende IFRS 16, vilket medför att kostnader för leasing som tidigare har klassificerats som operationell klassificeras som finansiell och bokförs som amortering respektive ränta samt avskrivning av nyttjanderättstillgången, se not 2 samt not 3. Föregående perioder redovisades kostnaden för leasing som en rörelsekostnad, varför effekten på periodens resultat över tid inte förändras. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,8 MSEK (-7,0). Finansnettot för perioden uppgår till -1,6 (-1,1) vilket gör att periodens resultat uppgår till -7,4 MSEK (-8,0). I delårsrapporten har Paynova redovisat en rättelse av fel som avser räntekostnader för perioden 2016-03-31 till 2019-03-31. Vid omförhandling av Paynovas befintliga lånekrediter framkom andra räntevillkor än vad som tidigare tillämpats på dessa lånekrediter. Detta har i jämförelse med föregående års kvartalsrapport för samma period resulterat i för perioden högre räntekostnader om 464 TSEK och för helåret 2018 högre räntekostnader om 1 835 TSEK. För tidigare perioder än vad som redovisas i denna delårsrapport har rättningen redovisats mot balanserat resultat samt kortfristig skuld om totalt 1 982 TSEK, i enlighet med IAS 8. För mer information, se not Redovisningsprinciper.

FINANSIELL STÄLLNING 30 SEPTEMBER 2019

Aktiekapitalet per 30 september 2019 uppgår till 7,0 MSEK (9,5). Antal aktier uppgår till 6 970 309, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 10,1 MSEK (22,4) innebärande en soliditet om 14,0 procent (30,0).

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2019 till 0 MSEK (5,1). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 1,3 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 39,4 MSEK (32,0). Av skulden avser 26,0 (26,0) MSEK tidigare upptagen lånekredit. Övrig räntebärande belåning uppgår till 8,9 (6,4) MSEK vilket avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst Rendr där förvärvade fordringar belånas, skulder avseende leasing uppgående till 3,1 MSEK (0,0) i enlighet med IFRS 16 samt en checkräkningskredit som per 2019-09-30 har utnyttjats om 1,3 (0,0) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 51,8 MSEK (55,7). Periodens aktiveringar uppgår till 8,8 MSEK (11,7) och avser främst utveckling rörande revolverande kredit, se not 7.

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 av konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet av sina 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 nuvarande volymer.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt.

Paynova har i huvudsak finansierat sin verksamhet via nyemissioner till befintliga såväl som nya aktieägare. 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 11 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.

I september fattade styrelsen beslut om att under 2019 genomföra en riktad nyemission till Atlantis Vest AS uppgående till 6 MSEK samt om att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK. Båda dessa nyemissioner godkändes vid extra bolagsstämma den 24 oktober 2019. Företrädesemissionen är garanterad till ca 95% där bolagets ledning, som idag äger drygt 11% av aktierna, förbundit sig att teckna sina andelar. Styrelsen har förbundit sig att teckna ca 80% av sina andelar och därutöver har flertalet större ägare undertecknat teckningsförbindelser. Kapitalet från nyemissionerna ger Paynova möjlighet att fortsätta sin tillväxtplan.

Paynova har lånekrediter uppgående till 26 MSEK varav 23 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB. Paynova och Alektum har enats om en förlängning av existerande kredit där krediten förfaller till betalning den 31 augusti 2020. Strategin är dock att i huvudsak finansiera verksamheten med hjälp av eget kapital.

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 -2,9 MSEK (-4,7), respektive -1,0 MSEK (-1,2). 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 förändring av rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,2 MSEK (-3,7) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets satsning på revolverande kredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,2 MSEK (0,0), på grund av den nyemission som bolaget genomförde under september 2019. Kvartalets kassaflöde uppgick till -0,7 MSEK (-5,1).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 423,1 MSEK (391,4).

EGET KAPITAL

Kvittningsemission Polarcap

Bolaget har under det andra kvartalet 2019 genomfört en kvittningsemission avseende upparbetat arvode för konsultbolaget Polarcap, enligt tidigare beslut. Kvittningsemissionen uppgick till 1,8 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapitalet om 110 238 SEK samt 4 353 643 antal aktier till en teckningskurs om 0,42 SEK per aktie.

Företrädesemission

Bolaget har under det andra kvartalet 2019 genomfört en företrädesemission genom nyemission av 298 967 706 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 677 030 982. Aktiekapitalet har ökat med 7 570 147,79 SEK till 17 143 070,92 SEK. Kvotvärde per aktie uppgår till ca 0,0253 SEK.

Bolaget har under det tredje kvartalet genomfört en företrädesemission genom nyemission av 20 000 000 aktier vilket ökade antalet aktier till totalt 697 030 982. Aktiekapitalet ökade med 506 419,1 SEK till 17 649 490,02 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till ca 0,0253 SEK.

Omvänd aktiesplit

Bolaget har under perioden genomfört en omvänd aktiesplit, där antalet aktier respektive aktiekapitalet, har minskats i relation 1:100. Efter den omvända aktiespliten har Bolaget minskat sitt aktiekapital för förlusttäckning. Aktiekapitalet minskades till 6 970 309 SEK samt antalet aktier till 6 970 309, med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie. Bolagets fria egna kapital ökade med motsvarande 10 679 181,02 SEK.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 7 maj 2019 beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om en emission av högst 315 000 teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning samt nyckelpersoner. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i samråd med de större ägarna anser att det är viktigt att personer i bolagets ledningsgrupp samt övriga nyckelpersoner 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 som erbjöds att teckna optioner har tecknat sina andelar under andra kvartalet 2019. Teckning har skett till marknadsvärde och tid för utnyttjande av optionsrätten löper fram till 30 juni 2022.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med högst 797 613 kronor genom utgivande av högst 315 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 2,53 SEK, dock 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 7,8 procent beräknat på dagen för kallelse till årsstämman.

MEDARBETARE

Per den 30 september 2019 hade Paynova 30 (33) anställda, varav 7 (9) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 32 (32) stycken.

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 HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Vid extra bolagsstämma 2019-10-24 beslutades att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK vilken är till 95% garanterad. Större delen av styrelse och ledning har förbundit sig att teckna sina andelar i emissionen. Därutöver riktas en emission till investeringsbolaget Atlantas Vest uppgående till 6 MSEK. Teckningskursen i emissionerna uppgår till 11 SEK och bolaget kommer att tillföras minst 24,2 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har efter diskussioner förlängt utestående lånekrediter hos Alektum Group till 2020-08-31. Det finns en gemensam ambition att utveckla existerande samarbete och gå med ett gemensamt erbjudande i marknaden. Alektum är dag en viktig partner till Paynova och levererar bl.a hela inkassoprocessen.

Paynova har skrivit avtal med TT Line om leverans av Rendr. samt skrivit avtal med ett fintech-bolag, såsom första kund, om leverans av den nyutvecklade kreditplattformen Elastq.

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 30 september täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1 - 3 2019	Kv 1 - 3 2018	LTM	Helår 2018
Rörelsens intäkter							
Transaktionsbaserade intäkter	1	9 075	8 671	26 671	24 439	35 809	33 577
Övriga intäkter		97	340	900	1 707	2 422	3 229
Summa rörelsens intäkter		9 172	9 011	27 571	26 146	38 230	36 806
Aktiverat arbete för egen räkning		2 157	3 431	8 820	11 684	12 606	15 471
Rörelsens kostnader							
Transaktionskostnader	1	-1 804	-1 687	-5 092	-4 729	-6 637	-6 275
Produktionskostnader		-1 134	-1 191	-3 583	-3 489	-4 786	-4 693
Övriga externa kostnader		-5 175	-7 532	-20 484	-22 514	-28 850	-30 881
Personalkostnader		-5 516	-6 154	-19 737	-20 199	-27 394	-27 856
Av- och nedskrivningar	2	-3 504	-2 866	-10 379	-8 551	-18 311	-16 483
Summa rörelsens kostnader		-17 134	-19 430	-59 274	-59 483	-85 979	-86 188
RÖRELSERESULTAT		-5 804	-6 987	-22 884	-21 653	-35 142	-33 911
Finansiella intäkter	3	0	170	0	170	0	170
Finansiella kostnader*	3	-1 565	-1 224	-4 628	-3 535	-5 902	-4 809
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 565	-1 055	-4 628	-3 365	-5 902	-4 640
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-7 369	-8 042	-27 512	-25 018	-41 044	-38 551
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		-7 369	-8 042	-27 512	-25 018	-41 044	-38 551
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		6 970	3 737	6 970	3 737		3 737
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		6 970	3 737	6 970	3 737		3 737
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		6 808	3 737	4 954	3 566		3 599
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		6 808	3 737	4 954	3 566		3 599
Resultat per aktie, SEK		-1,08	-2,15	-5,55	-7,02		-10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,08	-2,15	-5,55	-7,02		-10,71
Eget kapital per aktie, SEK		1,49	6,00	2,05	6,29		2,47
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		1,49	6,00	2,05	6,29		2,47

* Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel i enlighet med IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1 - 3 2019	Kv 1 - 3 2018	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT*	-7 369	-8 042	-27 512	-25 018	-41 044	-38 551
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-7 369	-8 042	-27 512	-25 018	-41 044	-38 551

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7	51 754	55 739	51 327
Materiella anläggningstillgångar	6	3 133	434	385
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		54 888	56 173	51 712
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	4	18 899	15 877	17 478
Klientmedel	8	76 177	54 660	55 989
Likvida medel	4	0	5 096	9 645
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		95 075	75 633	83 111
SUMMA TILLGÅNGAR		149 963	131 806	134 823
Eget kapital				
Aktiekapital		6 970	9 463	9 463
Övrigt tillskjutet kapital		131 216	110 639	110 639
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat*		- 128 047	- 97 682	- 111 214
SUMMA EGET KAPITAL**		10 140	22 420	8 888
Långfristiga skulder				
Långfristig upplåning, räntebärande	5	3 117	-	-
Summa långfristiga skulder		3 117	-	-
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande	4, 5	36 251	32 426	47 878
Klientmedelsskuld	8	76 177	54 660	55 989
Kortfristiga skulder*	4,5	24 279	22 301	22 069
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		136 707	109 387	125 936
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		149 963	131 806	134 823

*) Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel i enlighet med IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

**) Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	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
Rättelse av fel *			-1982	-1982
Korrigerad ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-72 437	35 756
Periodens resultat			-25 018	-25 018
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			-226	-226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	-97 682	10 512
Nyemissioner	860	11710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		-665		-665
Utgående balans per 2018-09-30	9 463	110 639	-97 682	22 420

	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
Rättelse av fel *			-1982	-1982
Korrigerad ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-72 437	35 756
Periodens resultat			-38 551	-38 551
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			-226	-226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	-111 214	-3 021
Nyemissioner	860	11710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		-665		-665
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	110 639	-111 214	8 888

	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	-111 214	8 888
Periodens resultat			-27 512	-27 512
Periodens totalresultat	9 463	110 639	-138 726	-18 624
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 076	23 820		31 896
Kvittningsemission	110	1718		1828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-5 181		-5 181
Utgående balans per 2019-09-30	6 970	131 217	-128 047	10 140

*) Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel i enlighet med IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	Kv 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1 - 3 2019	Kv 1 - 3 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		- 5 804	- 6 987	- 22 884	- 21 653	- 33 911
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 504	2 866	10 379	8 551	16 483
Kassaflöde från rörelsen		- 2 300	- 4 122	- 12 504	- 13 101	- 17 428
Erhållen ränta		0	170	0	170	170
Erlagd ränta		- 602	- 708	- 3 192	- 2 108	- 2 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		- 2 904	- 4 660	- 15 696	- 15 040	- 19 898
Förändring i rörelsekapital						
Förändring kundfordringar		- 688	83	- 648	340	156
Förändring övriga kortfristiga fordringar		984	- 3 963	- 1 007	- 10 283	- 12 126
Förändring leverantörsskulder		- 731	- 989	482	194	- 1 172
Förändring övriga rörelseskulder		3 643	8 320	5 731	16 113	17 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten		304	- 1 208	- 11 138	- 8 675	- 15 657
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar	7	- 2 157	- 3 748	- 8 820	- 12 374	- 15 844
Investeringar i materiella tillgångar		0	0	- 27	- 9	- 9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 2 157	- 3 748	- 8 847	- 12 383	- 15 853
Finansieringsverksamheten						
Amortering leasingskuld		- 532	0	- 1 578	0	0
Inbetald nyemission		2 000	0	31 879	12 570	12 570
Teckningsoptioner		0	0	221	5	5
Betalda emissionskostnader		- 480	0	- 5 182	- 665	- 665
Återbetalda lån		0	0	- 15 180	0	0
Upptagna lån		180	0	180	0	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 168	0	10 340	11 909	26 910
PERIODENS KASSAFLÖDE		- 686	- 4 956	- 9 645	- 9 149	- 4 600
Likvida medel vid periodens början		685	10 052	9 645	14 245	14 245
Likvida medel vid periodens slut*		0	5 096	0	5 096	9 645

*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 1,3 MSEK (0) har utnyttjats per periodens slut.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1-3 2019	Kv 1-3 2018	LTM	Helår 2018
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	9 075	8 671	26 671	24 439	35 809	33 578
Övriga intäkter		97	340	900	1 707	2 422	3 229
Summa rörelsens intäkter		9 172	9 011	27 571	26 146	38 231	36 807
Aktiverat arbete för egen räkning	7	2 157	3 431	8 820	11 684	12 606	15 471
Rörelsens kostnader							
Kostnader för sålda tjänster	1	-2 938	-2 878	-8 674	-8 218	-11 424	-10 968
Övriga externa kostnader		-5 175	-7 532	-20 484	-22 514	-28 850	-30 881
Personalkostnader		-5 516	-6 154	-19 737	-20 199	-27 394	-27 856
Av- och nedskrivningar	2	-3 372	-2 733	-9 981	-8 154	-17 780	-15 953
Summa rörelsens kostnader		-17 001	-19 297	-58 876	-59 085	-85 449	-85 659
RÖRELSERESULTAT		-5 672	-6 855	-22 485	-21 255	-34 610	-33 380
Resultat från finansiella investeringar							
Finansiella intäkter	3	0	170	0	170	0	170
Finansiella kostnader*	3	-1 565	-1 224	-4 628	-3 535	-5 902	-4 809
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	-2 650	-2 650
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 565	-1 055	-4 628	-3 365	-8 552	-7 290
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-7 237	-7 910	-27 113	-24 620	-43 163	-40 670
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-7 237	-7 910	-27 113	-24 620	-43 163	-40 670

*) Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel i enlighet med IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1-3 2019	Kv 1-3 2018	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT	-7 237	-7 910	-27 113	-24 620	-43 163	-40 670
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	-7 237	-7 910	-27 113	-24 620	-43 163	-40 670

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7	51 622	55 076	50 797
Materiella anläggningstillgångar	6	3 133	434	385
Finansiella anläggningstillgångar		50	2 700	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		54 805	58 211	51 232
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	4	18 898	15 877	17 480
Klientmedel	8	76 177	54 660	55 989
Kassa och bank	4	0	5 096	9 645
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		95 074	75 633	83 113
SUMMA TILLGÅNGAR		149 879	133 844	134 345
Eget kapital				
Bundet eget kapital		50 745	22 680	49 743
Fritt eget kapital*		-40 726	1 738	-41 374
SUMMA EGET KAPITAL		10 019	24 418	8 368
Skulder				
Långfristiga skulder	4, 5	3 117	-	-
Klientmedelsskuld	8	76 177	54 660	55 989
Kortfristiga skulder*	4, 5	60 566	54 766	69 988
SUMMA SKULDER		139 860	109 426	125 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		149 879	133 844	134 345

*) Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel i enlighet med IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Upplysningar enligt IAS 34. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

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 tas upp i balansräkningen som en leasingtillgång respektive skuld och att leasingavgifter 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. Paynova har heller inte valt att tillämpa undantaget för juridisk person enligt RFR2 för moderbolaget, utan redovisar enligt IFRS 16 även på moderbolagsnivå.

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

Den marginella upplåningsräntan har tillämpats som diskonteringsränta 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 2019-09-30.

- Paynova har från och med 2019-06-30 valt att bruttoredovisa aktiverat arbete avseende konsultkostnader. Tidigare har enbart aktiverat arbete avseende lönekostnader bruttoredovisats. Paynova har justerat jämförelsetalen vilket påverkar posterna Aktiverat arbete för egen räkning samt Övriga externa kostnader.
- Paynova har från och med 2019-09-30 valt att bruttoredovisa klientmedel, i tidigare perioder har inbetalningar till klientmedel tillhörande Paynova redovisats netto mot klientmedel. Från och med 2019-09-30 redovisas dessa som en skuld och ökade likvida medel på Paynovas egna konton.

- Paynova har under kvartalet omförhandlat sina befintliga lånekrediter. Under omförhandling kunde Bolaget konstatera att tidigare tolkning av räntevillkoren avseende dessa krediter behövt revideras. De förändrade räntevillkoren som kunde konstateras vid fördjupad genomgång av gällande villkor resulterade i en högre ränta, och därmed högre räntekostnad, än vad som tidigare redovisats för perioden 2016-03-05 – 2018-12-31. Detta innebär att Bolaget i enlighet med IAS 8 har:

1, Har räknat om ingående balanser per 2018-01-01 med en justering om 1 982 TSEK mot balanserat resultat respektive kortfristiga skulder.

2, Uppvisar högre finansiella kostnader samt högre kortfristig skuld under 2018 än vad som tidigare redovisats, totalt under 2018 1 835 TSEK.

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 3 2019	Kv 3 2018	Kv 1 - 3 2019	Kv 1 - 3 2018	Helår 2018	LTM
Transaktionsbaserade intäkter						
Konsumentkrediter	6 535	5 214	19 019	14 921	20 384	24 481
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	5 906	4 185	16 758	13 255	17 513	21 015
Processing	2 540	3 458	7 652	9 518	13 193	11 327
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	2 540	3 458	7 652	9 518	13 193	11 327
Summa	9 075	8 671	26 671	24 439	33 577	35 809
Transaktionskostnader						
Konsumentkrediter	-1 708	-1 600	-4 809	-4 466	-5 940	-6 284
Processing	-97	-87	-282	-263	-335	-355
Summa	-1 804	-1 687	-5 092	-4 729	-6 275	-6 637
Transaktionsnetto						
Konsumentkrediter	4 828	3 613	14 209	10 455	14 443	18 198
Processing	2 443	3 371	7 370	9 255	12 858	10 972
Summa	7 271	6 984	21 579	19 710	27 301	29 170

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	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Konsumentkrediter	7	47 164	49 413	47 392
Processing	7	4 590	5 094	3 935
Koncemen	7	-	1231	-
Summa		51 754	55 738	51 327

NOT 2 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 844	2 817	8 394	8 423	16 306
Inventarier	46	49	143	128	177
Nyttjanderättstillgång	614	-	1842	-	-
Summa	3 504	2 866	10 379	8 551	16 483

NOT 3 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Finansiella intäkter					
Ränteintäkter	-	-	-	-	1
Övriga finansiella intäkter	-	170	-	170	170
Summa	-	170	-	170	171
Finansiella kostnader*					
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	1499	1179	4 431	3 288	4 538
Räntekostnader avseende leasingskuld	61	-	187	-	-
Övriga finansiella kostnader	5	45	10	247	271
Summa	1565	1224	4 628	3 535	4 809

* Under kvartalet har Bolaget genomfört en rättelse av fel enligt IAS 8, vilket resulterat i en omräkning av ingående balanser per 2018-01-01 med en total justering om 1 982 TSEK mot fritt eget kapital samt kortfristig skuld. Under 2018 har totalt 1 835 TSEK justerats mot finansiella kostnader och kortfristig skuld. Se Not Redovisningsprinciper för ytterligare redogörelse för rättelsens påverkan på de finansiella rapporterna.

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Tabellen återger koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3

Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Samtliga finansiella tillgångar tillhör kategorin Övriga omsättningstillgångar och samtliga finansiella skulder tillhör kategorin finansiella skulder. Syftet med de finansiella tillgångarna är att erhålla avtalsenliga kassaflöden som består av betalning på kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. För finansiella instrument som kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämma med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid.

För räntebärande upplåning baseras det verkliga värdet på det diskonterade värdet utifrån aktuell löptid och ränta, vilket faller under nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

Resterande tillgångar och skulder värderas för bolaget enligt nivå 3.

KSEK	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	18 342	18 342
Likvida medel	0	0
Summa	18 341	18 341
Skulder		
Upplåning	38 022	35 318
Övriga kortfristiga skulder	23 112	23 112
Summa	61 134	58 430

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
2019-09-30					
Upplåning inkl ränta	8 934	-	29 829	-	38 763
Leasingkuld	-	-	-	3 117	3 117
Leverantörsskulder och övriga skulder	6 270	-	-	-	6 270
	15 204	-	-	3 117	48 150
2018-12-31					
Upplåning inkl ränta	6 901	15 333	27 385	-	49 619
Leasingkuld	-	-	-	-	-
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	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2019	2018	2018
Anskaffningsvärden			
Inventarier	1 008	3 373	981
Nyttjanderättstillgång	4 677	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 685	3 373	981
Av- och nedskrivningar			
Inventarier	- 739	- 2 939	- 596
Nyttjanderättstillgång	- 1 814	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 2 553	- 2 939	- 596
Bokfört värde	3 132	434	385

NOT 7 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar				
KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2018-09-30				
Ingående anskaffningsvärden	55 201	58 468	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	8 946	2 280	516	11 742
Licenser	316	-	-	316
Andelar kryptovaluta	-	-	316	316
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	64 463	60 748	1 231	126 442
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 7 966	 - 54 314	 -	 - 62 280
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 6 957	- 1 340	-	- 8 297
Licenser	- 127	-	-	- 127
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 15 050	- 55 654	-	- 70 704
Bokfört värde	49 413	5 094	1 231	55 738
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 16 291	 2 304	 1 231	 19 826

Immateriella tillgångar				
KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
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
Licenser	217	99	-	316
Utrangeringar	-	- 14 276	-	- 14 276
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 7 966	 - 54 314	 -	 - 62 280
<i>Periodens avskrivningar</i>				
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	47 392	3 935	-	51 327
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 17 758	 2 722	 -	 20 480

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2019-09-30				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	7 430	1 390	-	8 820
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 315	49 118	-	124 454
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 19 493	 - 43 793	 - 1021	 - 64 307
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 7 585	- 727	-	- 8 312
Licenser	- 74	- 8		- 82
Utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 27 152	- 44 528	-	- 72 701
Bokfört värde	47 164	4 590	-	51 754
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 17 724	 2 780	 -	 20 504

NOT 8 KLIENTMEDEL

Klientmedel bruttoredovisas i balansräkningen under posten "Klientmedel" på tillgångssidan och "Skuld Klientmedel" på skuldsidan. Klientmedel avser de fordringar och skulder som Paynova håller för kunders räkning och särredovisas därför från Paynovas egna fordringar och skulder.

NOT 9 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Företagsinteckningarna innehavs av långivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 26,0 MSEK (20,9), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2). För kortfristig belåning avseende fakturaköpsprodukten Rendr har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 9,4 MSEK (6,7).

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ställda säkerheter - företagsinteckningar	29 200	29 200	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna fordringar	9 374	6 749	7 233
Eventualförpliktelser	-	-	-
Summa	38 574	35 949	36 433

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av Moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 8 november 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

20 februari 2020

Bokslutskommuniké januari – december 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

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Paynova AB (publ.)

Org. nr 556584-5889

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Paynova AB per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas under rubriken Tillväxtfinansiering i delårsrapporten, av vilken det framgår att bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september inte täcker det finansieringsbehov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Slutsats

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

Stockholm den 8 november 2019

KPMG AB

Magnus Ripa

Auktoriserad revisor

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2019	2019	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, KSEK	9 172	9 402	8 997	10 660	9 011
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	9 075	9 126	8 469	9 138	8 671
Transaktionskostnader, KSEK	-1804	-1742	-1546	-1547	-1687
Transaktionsnetto, KSEK	7 271	7 385	6 924	7 591	6 984
EBITDA, KSEK	-2 300	-4 917	-5 287	-4 328	-4 122
EBIT, KSEK	-5 804	-8 382	-8 696	-7 259	-6 987
EBT, KSEK	-7 369	-10 458	-9 683	-8 534	-8 042
Resultat per aktie, SEK	-1,08	-2,00	-3,00	-2,28	-2,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-1,08	-2,00	-3,00	-2,28	-2,15
Eget kapital, KSEK	10 140	19 806	29 543	8 888	22 420
Eget kapital per aktie, SEK	1,49	3,10	7,91	2,38	6,00
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	1,49	3,10	7,91	2,38	6,00
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, %*	14%	26%	28%	12%	29%
Skuldsättningsgrad, *	3,88	5,60	2,51	7,57	2,44

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

**) Lösenspris 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	3 737	3 397	2 406	2 133	1600
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	3 737	3 397	2 406	2 133	1600
Genomsnittligt antal aktier i tusental	3 599	2 644	2 327	1682	1260
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	3 599	2 644	2 327	1682	1260
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	- 38 551	- 27 235	- 20 617	- 11 793	- 14 331
Eget kapital per aktie, SEK	2,47	10,52	12,60	11,04	10,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	2,47	10,52	12,60	11,04	10,10
Eget kapital, KSEK	8 888	35 755	29 874	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*, %	11%	49%	50%	46%	68%
Skuldsättningsgrad*	7,87	1,02	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