

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2020

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2020

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Paynova tecknade ett treårigt avtal med Tradera som är Sveriges femte största e-handlare och tillika bolagets enskilt största kund. Tjänsten integrerades i juni och lansering sker efter sommaren.
- Paynova ingick ytterligare ett avtal med PayPal om att leverera kreditlösningen i deras nya plattform för digitala marknadsplatser. Avtalet täcker EU och Norge.
- Paynova beslutade i linje med bolagets strategi att avsluta ett antal handlaravtal med direktintegration och fokuserar istället på samarbeten med betalplattformar såsom exempelvis PayPal. De avtal som påverkas, varav Skruvat är det största, avslutas från och med augusti/september i år.
- Daniel Ekberger tillträdde som styrelsens ordförande efter beslut på extra bolagsstämma i juni och lämnade samtidigt sin post som bolagets VD. Anders Persson, tidigare ordförande, lämnade bolagets styrelse.
- David Larsson, tidigare CCO på Paynova, med stor erfarenhet från exekutiva och internationella roller bland annat inom Microsoft tillträdde som bolagets VD.
- Paynova genomförde en riktad nyemission till RoosGruppen uppgående till 5 MSEK.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

ÖVERSIKT

	APRIL - JUNI		JANUARI - JUNI		LTM	HELÅR
	2020	2019	2020	2019		2019
Rörelsens intäkter, MSEK	6,7	10,3	15,6	20,0	35,3	39,8
EBITDA, MSEK	-6,9	-4,9	-11,5	-10,1	-18,6	-17,3
EBIT, MSEK	-10,3	-8,3	-18,2	-17,0	-32,4	-31,2
Periodens resultat, MSEK	-11,9	-10,5	-21,2	-20,1	-39,3	-38,2
Resultat per aktie, SEK	-1,29	-2,40	-2,33	-4,98		-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,29	-2,40	-2,33	-4,98		-6,96

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova stängde en kraftigt övertecknad företrädesemission, vilken beslutades i maj, som tillförde bolaget 22,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsgraden uppgick till 265%.
- Paynova informerade om det utbildningsarbete som pågår av PayPals säljkår runt om i Europa som en del i den gemensamma sälj- och marknadsstrategin.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

VD-KOMMENTAR

STRATEGISKT GENOMBROTT I EN UTMANANDE OMVÄRLDSSITUATION

Vi fick ett strategiskt genombrott i och med avtalen med PayPal vilket ger oss en helt ny position i marknaden. PayPal som är en av världens största och mest etablerade betalleverantörer valde Paynova som sitt PayLater alternativ inom EU. Vi inledde samarbetet genom att skriva avtal med marknadsplatsen Tradera som är Sveriges femte största e-handlare och tillika Paynovas enskilt största kund. Tjänsten integrerades i juni och Tradera väljer nu att lansera tjänsten efter sommaren för alla sina köpare och säljare på marknadsplatsen. För oss kommer det att innebära betydande intäkter under senare delen av året.

Partnerarbetet med PayPal har inletts och vi har, utöver avtalet med Tradera, redan kommit igång med den gemensamma sälj- och marknadsstrategi som har utarbetats under våren och som bland annat inkluderar utbildning av PayPals säljkår. Vi samverkar genom en klassisk partnersäljmodell där Paynovas PayLater produkt ingår som en strategisk del i PayPals samlade betallösning för större e-handlare och e-marknadsplatser. För att utveckla samarbetet och möjliggöra kommande expansion är vårt mål att erbjuda PayLater i 15 marknader 2023.

Tydligt fokus är en viktig nyckel till framgång! Vi ska leverera marknadens bästa och mest innovativa PayLater produkter genom andras redan etablerade betalplattformar. På så vis utnyttjar vi kraften som finns i betalplattformarnas helhetserbjudande i kombination med deras breda och redan etablerade sälj- och marknadskanaler. Vi fokuserar på att utveckla och trimma PayLater funktionalitet utifrån gemensamma krav och kan på så vis växa geografiskt. Vi har under andra kvartalet haft god teknisk och operativ framdrift mot vårt mål att erbjuda PayLater i 15 marknader senast 2023 och jag ser att vi redan innan årets slut kan leverera PayLater i flera nya länder.

Vårt redovisade resultat för kvartalet tyngs av effekter från Covid-19 och bjuder i övrigt inte på några överraskningar. Enligt plan ser vi ännu ej nya intäkter från vårens ingångna avtal och som tidigare kommunicerat så gick volymerna ner från våra kunder inom resesegmentet som en konsekvens av Covid-19. Volymerna från resebranschen har under sommaren börjat återhämta sig och under senare delen av året kommer vi att redovisa intäkter från nya samarbeten. Under kvartalet har vi gjort ytterligare strategiska investeringar i vår tekniska plattform för att möta kraven från bland annat PayPal. Dessa investeringar gör att vi snabbare kan skala upp våra samarbeten och integrera nya handlare likväl som marknadsplatser. Vi har dessutom i rådande marknadsläge nyttjat möjligheterna att rekrytera bransch- och nyckelkompetens för långsiktig tillväxt.

Paynova har en tydlig strategi och målsättning framåt, som de senaste månaderna bekräftats genom ingångna avtal med etablerade internationella aktörer. Genom den uppmärksamhet vi fått för dessa samarbeten har intresset ökat för oss på finansmarknaden. Vår nyemission i somras tecknades till hela 265 procent och nya investerare har uttryckt sitt intresse framåt. Under kvartalet flaggade RoosGruppen upp sitt nya ägande vilket vi ser som ett styrkebesked mot bakgrund av deras kunskap från andra fintechinvesteringar. Investeringsbolaget Rieber&Søn valde att investera långsiktigt i Paynova innan årsskiftet. Dom försvarade sin ägarandel i nyemissionen och är fortsatt största ägare.

Det är med tillförsikt och förtjusning jag nu leder bolaget och ett fantastiskt team vidare mot vårt tydliga mål 15 marknader 2023!

Local PayLater – Everywhere

David Larsson

Stockholm augusti 2020

KONCERNENS RESULTAT

Siffror avser koncernen. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2019 om inget annat anges.

INTÄKTER, kostnader och resultat

1 april – 30 juni 2020

Koncernens intäkter uppgick till 6,7 MSEK (10,3). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 6,6 MSEK (10,1), en minskning om 34,7 procent. De transaktionsbaserade intäkterna avser intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* där Paynova tillhandahåller tjänsterna fakturaadministration och fakturaköp faktura- och delbetalning samt affärsområdet *Processing* där Paynova tillhandahåller tjänsterna kort- och direktbanksbetalning. Affärsområdet *Konsumentkrediter* uppvisade intäkter om 4,8 MSEK (7,5). Intäktsnedgången beror på en nedgång i antal transaktioner till följd av de negativa effekter Coronaviruset COVID-19 haft på bolagets kunder.

Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick för perioden till 1,8 MSEK (2,6), en minskning om 30,8 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 -6,9 MSEK (-4,9). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,4 (-3,5). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,3 MSEK (-8,3). Finansnettot för perioden uppgår till -1,6 (-2,1) vilket gör att periodens resultat uppgår till -11,9 MSEK (-10,5). Försämringen av rörelseresultatet drivs av lägre intäkter, som följd av lägre volymer hos vissa av Bolagets kunder på grund av Coronaviruset COVID-19, samt punktinvesteringar i vår tekniska plattform för att möta kundkrav.

FINANSIELL STÄLLNING 30 JUNI 2020

Aktiekapitalet per 30 juni 2020 uppgår till 9,7 MSEK (17,0). Antal aktier uppgår till 9 660 614, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 5,6 MSEK (16). Den av extrabolagsstämma per 26 maj 2020 beslutade riktade nyemissionen är genomförd och registrerades i juni 2020 vilket tillförde Bolaget 5 MSEK före emissionskostnader.

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2020 till 4,4 MSEK (0,7). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 39,1 MSEK (39,5). Av skulden avser 26,0 (25,8) MSEK tidigare upptagen lånekredit. Övrig räntebärande belåning uppgår till 10,0 (10,1) MSEK vilket avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst där förvärvade fordringar belånas. Skulder avseende leasing uppgående till 6,4 MSEK (3,5) i enlighet med IFRS 16 samt en checkräkningskredit som per 2020-06-30 har utnyttjats om 0,0 (0,0) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 55,1 MSEK (52,4). Periodens aktiveringar uppgår till 5,2 MSEK (3,4) och avser främst utveckling rörande revolverande kredit, se not 8.

FRAMTID OCH FINANSIERING/FORTSATT DRIFT

Paynova har investerat i att utveckla marknadens mest moderna kreditplattform och är den naturliga partnern för andra betalplattformar och fintech-bolag som vill erbjuda mindre konsumentkrediter kopplade till köp av produkter och tjänster. Med ett starkt fokus på konsumentkrediter går Paynova nu in i en tillväxtfas tillsammans med våra nya strategiska partners såsom exempelvis PayPal, Trustly och RatePay. Därutöver har bolaget långtgående diskussioner med andra internationella betalplattformar och fintech-bolag som nu stärks i och med de nya referenskunderna. Bolaget ser även stora möjligheter att leverera sina tjänster i nya marknader i egen regi såväl som via internationella partners. Paynova har byggt upp en stark ledning för exekvering av denna tillväxt med ägarincitament samt bevisad branschfarenhet och kunskap från andra snabbväxande bolag och branscher.

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. Nuvarande organisation klarar av betydligt större affärsvolymen men är ännu ej helt kostnadseffektiv med befintlig 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 juni 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.

Bolagets styrelse beslutade i april om att genomföra dels en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 22,9 Mkr och dels en riktad emission om 5 Mkr som tecknas av RoosGruppen. Båda dessa emissioner godkändes vid extra bolagsstämma den 26 maj 2020. Den riktade emissionen om 5 Mkr slutfördes och registrerades under juni månad. Företrädesemissionen, som var kraftigt övertecknad med en teckningsgrad om 265%, slutfördes och registrerades under juli månad.

Paynova har lånekrediter uppgående till 26 MSEK varav 23 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB. Paynova och Alektum har pågående förhandlingar om lånestruktur och förlängning av existerande krediter vilka 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 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.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -8,5 MSEK (-4,9), respektive 3,8 MSEK (7,7). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt förändring i övriga kortfristiga fordringar hänförligt till tjänsten fakturaköp där Paynova förvärvar fordran. Dock belånas förvärvade fordringar, där belåningen redovisas som en rörlig kredit under förändring av rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,1 MSEK (-3,4) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets satsning på revolverande kredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,4 MSEK (10,8). Kvartalets kassaflöde uppgick till 4,5 MSEK (6,4).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår per 2019-12-31 till 469 MSEK (423,1).

EGET KAPITAL

Nyemission

Bolaget har under det andra kvartalet 2020 genomfört en riktad emission genom nyemission av 500 000 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 9 660 614. Aktiekapitalet har ökat med 500 000 SEK till 9 660 614 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till 1 SEK.

MEDARBETARE

Per den 30 juni 2020 hade Paynova 30 (31) anställda, varav 7 (6) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 30 (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 HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova stängde en kraftigt övertecknad företrädesemission, vilken beslutades i maj, som tillförde bolaget 22,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsgraden uppgick till 265%. Därutöver informerades om det utbildningsarbete som pågår av PayPals säljkår runt om i Europa som en del i den gemensamma sälj- och marknadsstrategin.

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.

Paynova innehar tillstånd som betalningsinstitut och omfattas därmed av särskilda bestämmelser. Bolaget samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Överträdelse kan leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

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.

ÖVRIGA RISKER

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 2019.

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. Nuvarande organisation klarar av betydligt större affärsvolymmer men är ännu ej helt kostnadseffektiv med befintlig 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 juni 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 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	LTM	Helår 2019
Rörelsens intäkter							
Transaktionsbaserade intäkter	2	6 593	10 061	15 349	19 228	34 915	38 793
Övriga intäkter		89	276	201	804	427	1029
Summa rörelsens intäkter		6 682	10 336	15 551	20 031	35 342	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning		5 180	3 367	8 433	6 662	13 651	11880
Rörelsens kostnader							
Transaktionskostnader	2	- 2 412	- 2 853	- 5 212	- 5 204	- 11 111	- 11 102
Produktionskostnader		- 1278	- 1191	- 2 527	- 2 449	- 4 865	- 4 787
Övriga externa kostnader		- 8 319	- 7 625	- 14 844	- 14 951	- 26 471	- 26 578
Personalkostnader		- 6 793	- 6 912	- 12 851	- 14 220	- 25 180	- 26 550
Av- och nedskrivningar	3	- 3 396	- 3 465	- 6 779	- 6 874	- 13 775	- 13 870
Summa rörelsens kostnader		- 22 199	- 22 046	- 42 214	- 43 698	- 81 402	- 82 886
RÖRELSERESULTAT		- 10 337	- 8 343	- 18 231	- 17 005	- 32 410	- 31 183
Finansiella intäkter	4	266	177	478	284	926	732
Finansiella kostnader	4	- 1818	- 2 292	- 3 482	- 3 421	- 7 851	- 7 791
Summa resultat från finansiella investeringar		- 1 553	- 2 115	- 3 004	- 3 137	- 6 926	- 7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 11 889	- 10 458	- 21 235	- 20 141	- 39 335	- 38 242
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		- 11 889	- 10 458	- 21 235	- 20 141	- 39 335	- 38 242
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		9 661	6 770	9 661	3 737		7 516
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		9 661	6 770	9 661	3 737		7 516
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		9 186	4 352	9 108	4 045		5 496
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		9 186	4 352	9 108	4 045		5 496
Resultat per aktie, SEK		- 1,29	- 2,40	- 2,33	- 4,98		- 6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		- 1,29	- 2,40	- 2,33	- 4,98		- 6,96
Eget kapital per aktie, SEK		0,61	3,67	0,62	3,95		1,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		0,61	3,67	0,62	3,95		1,11

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	LTM	Helår 2019
PERIODENS RESULTAT*	- 11 889	- 10 458	- 21 235	- 20 141	- 39 335	- 38 242
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	- 11 889	- 10 458	- 21 235	- 20 141	- 39 335	- 38 242

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

**) Poster redovisas direkt i eget kapital.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8	55 113	52 442	51 971
Materiella anläggningstillgångar	7	5 581	3 635	6 747
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		60 695	56 077	58 719
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	5	16 492	19 192	17 532
Klientmedel	9	49 835	65 429	66 070
Likvida medel	5	4 443	685	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		70 770	85 306	83 602
SUMMA TILLGÅNGAR		131 465	141 382	142 321
Eget kapital				
Aktiekapital		9 660,614	17 143	7 516
Övrigt tillskjutet kapital		156 065	130 203	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		- 160 098	- 131 356	- 138 777
SUMMA EGET KAPITAL*		5 627	15 990	6 106
Långfristiga skulder				
Långfristig upplåning, räntebärande	6	5 760	3 487	6 859
Summa långfristiga skulder		5 760	3 487	6 859
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande	5,6	33 342	35 985	37 074
Klientmedelsskuld	9	49 835	65 429	66 070
Kortfristiga skulder	5,6	36 901	20 491	26 212
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		120 078	121 905	129 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		131 465	141 382	142 321

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	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			-20 141	-20 142
Periodens totalresultat	9 463	110 639	-131 355	-11 254
Nyemissioner	7 570	22 326		29 896
Kvittningsemission	110	1718		1828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 702		-4 702
Utgående balans per 2019-06-30	17 143	130 202	-131 355	15 990

	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			-38 242	-38 242
Periodens totalresultat	9 463	110 639	-149 456	-29 354
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 622	29 275		37 897
Kvittningsemission	110	1718		1828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 485		-4 485
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	137 367	-138 777	6 106

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2020-01-01	7 516	137 367	-138 777	6 106
Periodens resultat			-21 235	-21 235
Periodens totalresultat	7 516	137 367	-160 012	-15 129
Nyemissioner	2 145	20 949		23 093
Kvittningsemission				0
Teckningsoptioner				0
Emissionskostnader		-2 337		-2 337
Utgående balans per 2020-06-30	9 661	155 979	-160 012	5 627

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		- 10 337	- 8 343	- 18 231	- 17 005	- 31 183
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 396	3 465	6 779	6 874	13 870
Kassaflöde från rörelsen		- 6 941	- 4 878	- 11 452	- 10 130	- 17 314
Erhållen ränta		221	70	433	70	732
Erlagd ränta		- 1818	- 2 183	- 3 438	- 2 821	- 5 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		- 8 539	- 6 991	- 14 457	- 12 881	- 22 106
Förändring i rörelsekapital						
Förändring kundfordringar		182	27	136	5	- 40
Förändring övriga kortfristiga fordringar		18 277	- 2 212	1634	- 1993	- 252
Förändring leverantörsskulder		2 082	- 1486	- 102	1220	2 754
Förändring övriga rörelseskulder		- 8 189	2 989	5 570	2 533	5 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 812	- 7 674	- 7 218	- 11 116	- 14 602
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar	8	- 5 144	- 3 367	- 8 433	- 7 283	- 11 880
Investeringar i materiella tillgångar		0	- 27	0	- 27	- 27
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 5 144	- 3 394	- 8 433	- 7 310	- 11 907
Finansieringsverksamheten						
Amortering leasingskuld		- 570	- 535	- 1091	- 1105	- 2 119
Inbetald nyemission		5 000	29 897	23 093	31 725	37 897
Teckningsoptioner		0	221	349	221	221
Betalda emissionskostnader		- 35	- 3 563	- 2 251	- 4 702	- 4 135
Återbetalda lån			- 15 180		- 15 180	- 17 680
Upptagna lån		0	0	0	0	2 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 395	10 840	20 101	12 064	16 864
PERIODENS KASSAFLÖDE		3 063	- 228	4 450	- 6 362	- 9 645
Likvida medel vid periodens början		1 387	913	0	7 047	9 645
Likvida medel vid periodens slut*		4 450	685	4 450	685	0

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	LTM	Helår 2019
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	2	6 598	10 061	15 355	19 228	34 920	38 793
Övriga intäkter		1028	276	1284	804	1510	1029
Summa rörelsens intäkter		7 626	10 336	16 639	20 031	36 430	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning	8	0	3 367	0	6 662	5 218	11880
Rörelsens kostnader							
Kostnader för sålda tjänster	2	- 3 667	- 4 044	- 7 717	- 7 652	- 15 953	- 15 889
Övriga externa kostnader		- 8 094	- 7 625	- 16 175	- 14 951	- 27 801	- 26 578
Personalkostnader		- 5 347	- 6 912	- 10 118	- 14 220	- 22 447	- 26 550
Av- och nedskrivningar	3	- 649	- 2 913	- 1287	- 7 028	- 7 597	- 13 339
Summa rörelsens kostnader		- 17 758	- 21 495	- 35 296	- 43 852	- 73 799	- 82 355
RÖRELSERESULTAT		- 10 132	- 7 791	- 18 657	- 17 159	- 32 150	- 30 651
Resultat från finansiella investeringar							
Finansiella intäkter	4	397	177	739	284	1187	732
Finansiella kostnader	4	- 1811	- 2 292	- 3 473	- 3 421	- 7 843	- 7 791
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0	0
Summa resultat från finansiella investeringar		- 1 414	- 2 115	- 2 735	- 3 137	- 6 656	- 7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 11 546	- 9 907	- 21 391	- 20 295	- 38 806	- 37 710
Skatter		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		- 11 546	- 9 907	- 21 391	- 20 295	- 38 806	- 37 710

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapport övrigt totalresultat för moderbolaget

KSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT	- 11 546	- 9 907	- 21 391	- 20 295	- 38 806	- 37 710
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	- 11 546	- 9 907	- 21 391	- 20 295	- 38 806	- 37 710

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	LTM	Helår 2018
PERIODENS RESULTAT	- 11 546	- 4 907	- 21 391	- 15 295	- 43 806	- 37 710
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	- 11 546	- 4 907	- 21 391	- 15 295	- 43 806	- 37 710

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8	-	51 758	-
Materiella anläggningstillgångar	7	5 581	3 635	6 747
Finansiella anläggningstillgångar		1 100	50	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		6 681	55 443	6 797
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	5	68 702	19 192	82 496
Klientmedel	9	49 835	65 429	66 070
Kassa och bank	5	3 452	685	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		121 989	85 306	148 566
SUMMA TILLGÅNGAR		128 670	140 748	155 364
Eget kapital				
Bundet eget kapital		9 661	60 593	7 516
Fritt eget kapital		- 4 081	- 45 277	- 1 398
SUMMA EGET KAPITAL		5 580	15 317	6 118
Skulder				
Långfristiga skulder	5,6	5 760	3 487	6 859
Klientmedelsskuld	9	49 835	65 429	66 070
Kortfristiga skulder	5,6	67 495	56 516	76 316
SUMMA SKULDER		123 090	125 432	149 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		128 670	140 748	155 364

NOTER

Not 1 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 2019 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Inga nya standarder som är tillämplbara för Paynova har förekommit för perioden.

Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2019, not 1.

Not 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER SAMT SEGMENTINFORMATION

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 fakturaadministration eller fakturaköp 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 fakturaadministration 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. Avseende fakturaköp regleras en del av avtalet i IFRS 15, dessa intäkter regleras löpande över tid i takt med att tjänsten konsumeras och består av utställda avgifter kopplade till fakturaadministrationen. Resterande intäkter rörande fakturaköp avser ränteintäkter på förvärvade fordringar som redovisas enligt effektivräntemetoden, se not 5.

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 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	Helår 2019	LTM
Transaktionsbaserade intäkter						
Konsumentkrediter	4 800	7 488	11 364	14 116	28 746	25 995
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	4 800	7 488	11 364	14 116	28 746	25 995
Processing	1 793	2 573	3 985	5 112	10 047	8 920
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	1 793	2 573	3 985	5 112	10 047	8 920
Summa	6 593	10 061	15 349	19 228	38 793	34 915
Transaktionskostnader						
Konsumentkrediter	- 2 366	- 2 767	- 5 066	- 5 021	- 10 741	- 10 786
Processing	- 46	- 86	- 147	- 183	- 362	- 326
Summa	- 2 412	- 2 853	- 5 212	- 5 204	- 11 102	- 11 111
Transaktionsnetto						
Konsumentkrediter	2 434	4 721	6 298	9 095	18 005	15 209
Processing	1 746	2 486	3 839	4 929	9 685	8 594
Summa	4 180	7 208	10 137	14 024	27 690	23 803

*) Ingen andel avser centrala verksamheter/koncernen

Information om geografiska marknader

Drygt 99 procent (99) av koncernens försäljning under perioden härrör till Sverige. Endast affärsområdet *Processing* inkluderar omsättning från länder utanför Sverige.

Information om fördelning av immateriella tillgångar per affärsområde

Immateriella tillgångar KSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Konsumentkrediter	8	50 069	47 396	47 071
Processing	8	4 858	4 482	4 900
Koncernen	8	-	0	-
Summa		54 928	51 878	51 971

Not 3 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar KSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	Helår 2019
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 747	2 804	5 493	5 548	11 236
Inventarier	50	48	88	97	183
Nyttjanderättstillgång	599	613	1 198	1 229	2 451
Summa	3 396	3 465	6 779	6 874	13 870

Not 4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader KSEK	Kv 2 2020	Kv 2 2019	Kv 1 - 2 2020	Kv 1 - 2 2019	Helår 2019
Finansiella intäkter					
Ränteintäkter	266	177	478	284	732
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	0	-
Summa	266	177	478	284	732
Finansiella kostnader					
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	1 489	2 001	2 831	3 059	7 451
Räntekostnader avseende leasingsskuld	45	59	143	125	279
Övriga finansiella kostnader	284	232	508	237	61
Summa	1 818	2 292	3 482	3 421	7 791

Not 5 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	15 706	15 706
Likvida medel	4 443	4 443
Summa	20 149	20 149
Skulder		
Upplåning, kortfristig	36 901	35 854
Övriga kortfristiga skulder	34 845	34 845
Summa	71 746	70 699

Not 6 LÖPTIDSANALYS FINANSIELLA SKULDER

Löptidsanalys finansiella skulder						
KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader	Totalt
2020-06-30						
Upplåning inkl ränta	36 614	-	-	-	-	36 614
Leasingskuld	632	632	632	632	3 912	6 441
Leverantörsskulder och övriga skulder	1612	-	-	14 333	-	15 945
	38 858	632	632	14 966	3 912	59 000
2019-12-31						
Upplåning inkl ränta	9 807	-	-	28 781	-	38 588
Leasingskuld	632	632	632	632	5 165	7 694
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 984	-	-	-	-	8 984
	19 423	632	632	29 413	-	55 266

Not 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar	Kv 1 - 2	Kv 1 - 2
KSEK	2020	2019
Anskaffningsvärden		
Inventarier	1 129	1 008
Nyttjanderättstillgång	8 904	4 539
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 033	5 547
Av- och nedskrivningar		
Inventarier	- 867	- 692
Nyttjanderättstillgång	- 3 585	- 1 220
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 4 452	- 1 912
Bokfört värde	5 581	3 635

Not 8 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2019-06-30				
Ingående anskaffningsvärden	66 908	47 705	1021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	2 487	809	-	3 296
Licenser	-	-	-	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	69 395	48 514	1021	118 930
 Ingående av- och nedskrivningar	 -19 493	 -43 793	 -1021	 -64 307
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-1 903	-227	-	-2 130
Licenser	-39	-12	-	-51
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-21 435	-44 032	-1021	-66 488
Bokfört värde	47 960	4 482	0	52 442
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 13 977	 2 193	 -	 16 170

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2019-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	66 908	47 705	1021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	9 903	1 976	-	11 879
Licenser	-	-	-	0
Utrangeringar	-2 095	-18 983	-	-21 078
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 716	30 698	1021	106 435
 Ingående av- och nedskrivningar	 -19 493	 -43 793	 -1021	 -64 307
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-10 163	-974	-	-11 137
Licenser	-84	-14	-	-98
Utrangeringar	2 095	18 983	-	21 078
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-27 645	-25 798	0	-54 464
Bokfört värde	47 071	4 900	-	51 971
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 20 197	 3 367	 -	 23 564

Immateriella tillgångar KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2020-06-30				
Ingående anskaffningsvärden	74 716	30 698	1 021	106 435
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	7 936	497	-	8 433
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	82 652	31 195	1 021	114 868
Ingående av- och nedskrivningar	-27 645	-25 798	-1 021	-54 464
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-4 753	-539	-	-5 292
Licenser				0
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-32 398	-26 337	-	-59 756
Bokfört värde	50 254	4 858	-	55 112
<i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	27 783	3 513	-	31 296

Not 9 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 10 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 har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 7,7 MSEK (10,7).

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter - företagsinteckningar	29 200	29 200	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna fordringar	7 746	10 701	9 775
Eventualförpliktelser	-	-	-
Summa	36 946	39 901	38 975

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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 20 augusti 2020

Daniel Ekberger
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

Johan Åberg
Ledamot

David Larsson
VD

OM PAYNOVA

Paynova skapar marknadens mest moderna kreditlösningar för olika konsumentflöden. Dessa paketeras utifrån den nyutvecklade kreditplattformen Elastq för fintech-bolag såsom betalplattformar, finansiella institut och neobanker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Main Regulated sedan februari 2004.

Mer information finns på www.paynova.com.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

David Larsson, VD	0725-502 306
Mattias Nygren, CFO	0702-463 118

Kalendarium

13 november 2020

Delårsrapport januari – september 2020

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Söder Mälarstrand 65

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2020	2020	2019	2019	2019	2019
Rörelsens intäkter, KSEK	6 682	8 869	9 488	10 303	10 335	9 695
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 593	8 756	9 359	10 206	10 059	9 167
Transaktionskostnader, KSEK	- 2 412	- 2 800	- 2 749	- 3 149	- 2 853	- 2 351
Transaktionsnetto, KSEK	4 180	5 956	6 610	7 057	7 207	6 817
EBITDA, KSEK	- 6 941	- 4 511	- 4 874	- 2 309	- 4 878	- 10 130
EBIT, KSEK	- 10 337	- 7 894	- 8 364	- 5 813	- 8 343	- 17 005
EBT, KSEK	- 11 889	- 9 345	- 10 730	- 7 369	- 10 458	- 20 141
Resultat per aktie, SEK	- 1,29	- 1	- 1,50	- 1,08	- 2,00	- 4,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	- 1,29	- 1	- 1,50	- 1,08	- 2,00	- 4,98
Eget kapital, KSEK	5 627	12 650	6 106	10 140	19 806	15 990
Eget kapital per aktie, SEK	0,61	1	0,85	1,49	3,10	3,95
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,61	1	0,85	1,49	3,10	3,95
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	0	0	8%	14%	26%	21%
Skuldsättningsgrad, *	14	6	11,49	6,27	5,60	3,14

FLERÅRSÖVERSIKT

	2019	2018	2017	2016	2015
Antal aktier vid periodens slut i tusental	7 516	3 737	3 397	2 406	2 133
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	7 516	3 737	3 397	2 406	2 133
Genomsnittligt antal aktier i tusental	5 496	3 599	2 644	2 327	1 682
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	5 496	3 599	2 644	2 327	1 682
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	38 792	35 139	29 964	27 462	24 782
Transaktionskostnader, KSEK	- 11 101	- 8 081	- 5 648	- 3 689	- 3 795
Transaktionsnetto, KSEK	27 690	27 058	24 316	23 774	20 988
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	- 38 242	- 38 551	- 27 235	- 20 617	- 11 793
Eget kapital per aktie, SEK	1,11	2,47	10,52	12,60	11,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	1,11	2,47	10,52	12,60	11,04
Eget kapital, KSEK	6 106	8 888	35 755	29 874	23 543
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	22 138	15 157	35 931	25 584	10 957
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	- 43 932	- 40 832	- 11 755	- 9 000	- 2 044
Soliditet*, %	8%	11%	49%	50%	46%
Skuldsättningsgrad*	11,49	7,87	1,02	0,69	1,16
Medelantal anställda	31	31	31	28	18
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	11 880	15 842	18 054	18 751	15 101
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	-	9	58	568	64
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 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 under perioden, plus det beräknade genomsnittet av de aktier som skulle ha emitterats vid en konvertering om samtliga optioner till aktier.

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

LTM: Senaste 12 månader.

PCI-certifiering: Payment Card Industry. Certifieringen för datasäkerhet hos samtliga part 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.