



Create trust between buyers and sellers



DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2020

DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2020

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Paynova expanderade sitt erbjudande i ytterligare fem europeiska marknader och positionerade sig med det som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens gigant PayPal.
- Paynova gick live med Tradera som är Paynovas och PayPals första gemensamma kund genom en s.k. "soft launch" som kommer skalas upp under 2021.
- Paynova redovisade en omsättningstillväxt inom BNPL på 20% jämfört med föregående kvartal trots ytterligare tapp inom resesegmentet till följd av Covid-19.
- Paynova säkrade 59 MSEK i nyemissioner för fortsatt teknikutveckling samt expansion till fler länder. Emissionerna slutförs under februari till teckningskursen 15 SEK per aktie.
- 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

	OKTOBER-DECEMBER		JANUARI-DECEMBER	
	2020	2019	2020	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	6,2	9,4	28,0	39,8
EBITDA, MSEK	-8,9	-3,3	-28,2	-17,3
EBIT, MSEK	-14,1	-6,8	-43,8	-31,2
Periodens resultat, MSEK	-14,7	-8,3	-49,5	-38,2
Resultat per aktie, SEK	-1,26	-1,22	-4,62	-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,26	-1,22	-4,62	-6,96

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har expanderat sitt erbjudande i ytterligare två marknader och finns nu i totalt 8 europeiska länder för att möta samarbetet med PayPal och vara ett relevant alternativ för andra större internationella betalplattformar.
- Paynova höll en extra bolagsstämma den 8 januari och beslutade om godkännande av styrelsens beslut om nyemissioner om totalt 59 MSEK samt om incitamentsprogram till ledning och vissa nyckelpersoner.
- 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.

Paynovas 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.

VD-KOMMENTAR

PAYNOVA FORTSÄTTER SIN EXPANSION FÖR INTERNATIONELL TILLVÄXT

Paynova fortsätter sin expansion och kan nu erbjuda "Buy Now Pay Later" (BNPL) i totalt åtta europeiska marknader. Med högt tempo har Paynova etablerat sig som en internationell BNPL-Hub med erbjudande i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Den internationella expansionen sker i linje med kommunicerad strategi för att tillgodose PayPals och övriga betalplattformars behov av en internationell BNPL-leverantör. Likt andra stora och högt värderade Fintech-bolag har vi investerat i en skalbar infrastruktur med internationell bredd för långsiktig tillväxt.

ETT HÄNDELSERIKT FJÄRDE KVARTAL

- ✓ Vi har positionerat oss som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens ledare, PayPal
- ✓ Vi har expanderat vårt erbjudande från Sverige till totalt 8 europeiska länder för att möta samarbetet med PayPal och vara ett relevant alternativ för andra större internationella betalplattformar
- ✓ Vi har fördjupat samarbetet med PayPal och byggt en gemensam säljpipe som kommer resultera i större avtal under 2021 i takt med vår internationalisering
- ✓ Vi gick live med Tradera som är Paynovas och PayPals första gemensamma kund genom en s.k. "soft launch" som kommer skalas upp under 2021
- ✓ Vi redovisade en omsättningstillväxt inom BNPL på 20% under kvartalet trots ytterligare tapp inom resesegmentet till följd av Covid-19
- ✓ Vi har säkrat 59 MSEK i nyemission för fortsatt teknikutveckling samt expansion fler länder

PAYNOVAS UNIKA POSITION

Paynova har på kort tid positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens ledare PayPal med sina 377 miljoner konsumenter globalt. PayPal uppvisade 2020 ett rekordår, mitt i en historisk pandemi, och ökade den totala transaktionsvolymen med över 30% samtidigt som antalet aktiva konton nästan fördubblades. Vi skrev vårt europeiska samarbetsavtal med PayPal i Q2 förra året och är nu en fullt integrerad del i deras betalplattform PayPal Commerce Platform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser.

Vi har löst en utmaning i branschen, med vår tekniska hub för BNPL. Även för stora BNPL-aktörer är det en komplicerad, dyr och tidskrävande process att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering för expansion till ytterligare länder i en fragmenterad Europamarknad. Paynova har löst detta med egen teknisk innovation, avtalsstrukturer och med ledande lokala BNPL-partners i respektive marknad. Vår tekniska hub för BNPL möjliggör att snabbt kunna koppla på lokala partners som i sin tur står för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i Paynovas varumärke.

Det har gjort att vi på rekordtid kunnat expandera internationellt och att vi nu finns på 8 europeiska marknader; Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna.

SAMARBETET MED PAYPAL UTVECKLAS VÄL

Vi har under kvartalet fördjupat samarbetet med PayPal och vår försäljning sker nu genom och i samarbete med PayPals säljorganisation i Norden och Europa. Vi har tillsammans byggt en gemensam sälj-pipeline bestående av större internationella e-handlare som efterfrågar en leverantör med bred internationell täckning. Vi är övertygade om att det gemensamma säljarbetet kommer att resultera i större avtal under 2021 i takt med vår internationalisering.

I oktober gick vi live med e-marknadsplatsen Tradera som är vår första gemensamma kund. Lanseringen som är en s.k. ”soft launch” var lyckad och tjänsten fungerar väl. Vi har under perioden sett succesivt ökande antal konsumenter som väljer att betala med Paynovas lösning. Vår BNPL-lösning var under kvartalet inte tillgänglig för alla köpare men det tekniska arbetet hos Tradera för att erbjuda lösningen för alla köpare planeras ske stegvis under första kvartalet 2021. En ökad medvetenhet om tjänsten i kombination med att en större andel köpare ges tillgång till BNPL borgar för ytterligare tillväxt under året.

TILLVÄXT I AFFÄREN MED SÄKRAD FINANSIERING

Under kvartalet redovisade vi en omsättningstillväxt på 20% i vår kärnaffär BNPL (tidigare affärsområde Konsumentkrediter) trots ytterligare tapp inom resesegmentet till följd av Covid-19. Den återhämtning vi såg till följd av ökat resande under tredje kvartalet avstannade abrupt med den andra vågen av Covid-19. Kvartalets transaktioner från våra kunder i resebranschen är därmed i paritet med vårens låga volymer och bidrar negativt till periodens intäkter och resultat. Vi har även tagit viktiga kostnader under kvartalet, för att realisera Paynovas strategi och mål, i form av marknadsföring, integrationer av BNPL-partners i Paynovas Hub samt rekrytering av nyckelresurser vilket tynger resultatet ytterligare. Affären med Tradera har succesivt kommit igång under kvartalet vilket gör att vi trots tappet i resebranschen kan uppvisa en omsättningstillväxt i vår kärnaffär BNPL, i förhållande till föregående kvartal.

Paynova fokuserar helt på BNPL och har under året fattat ett antal beslut som tydliggör vår affär och långsiktigt bygger värde. Under andra kvartalet fattade vi ett strategiskt beslut att avsluta ett antal samarbeten med direktintegration, till förmån för vår satsning på större betalplattformar, vilket fick en negativ effekt på intäkterna från och med det tredje kvartalet. Vi har även fattat beslut om att ej längre ta in nya kunder till vår PSP-verksamheten som utsätts för ständig och helt förväntad prispress.

För att växa vår affär och etablera en uthållig lönsamhet beslutades under kvartalet om två fullt ut garanterade nyemissioner som tillsammans inbringar ca 59 MSEK till Paynova. Det är glädjande att våra två största ägare, Rieber & Søn och RoosGruppen stödjer vår långsiktiga strategi och stärker sina positioner, dels genom riktade emissioner och dels med att de tecknar sina andelar pro-rata.

2021 – ETT HÄNDELSERIKT OCH VIKTIGT ÅR FÖR PAYNOVA

Vi kommer under året, likt andra stora och högt värderade Fintech-bolag, fortsätta att investera i vår teknikplattform och en skalbar infrastruktur internationellt i linje med den långsiktiga strategi som vi tidigare kommunicerat. Detta möjliggör att vi kan tillgodose PayPals och övriga betalplattformars behov av en internationell leverantör som kan erbjuda BNPL genom en enda teknisk integration för att nå ut till flera länder – Paynovas BNPL-Hub.

Genom vår höga aktivitet och snabba framfart internationellt tillsammans med aktuell nyemission ser jag att vi kommer att fullfölja lagd tillväxtplan och därmed nå vårt mål om 15 marknader och 50 miljoner transaktioner 2023.

Later is Greater

David Larsson

Stockholm, februari 2021

FINANSIELL STÄLLNING

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

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

1 oktober– 31 december 2020

Koncernens intäkter uppgick till 6,2 MSEK (9,4). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 6,2 MSEK (9,4). De transaktionsbaserade intäkterna avser intäkter från affärsområdet BNPL (*tidigare Konsumentkrediter*) där Paynova tillhandahåller tjänsterna faktura-administration och fakturaköp samt affärsområdet *Processing* där Paynova tillhandahåller tjänsterna kort-, direktbanks- och plånboksbetalningar. Affärsområdet BNPL uppvisade intäkter om 5,2 MSEK (7,0) vilket motsvarar en tillväxt på 20% i förhållande till det tredje kvartalet. Intäktsnedgången beror i huvudsak 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 1,0 MSEK (2,4). Nedgången är hänförlig till en minskning i antalet transaktioner delvis till följd av att Bolaget inte längre tar in nya mindre renodlade processingkunder, men också på en nedgång i antal transaktioner till följd av negativa effekter Coronaviruset COVID-19 haft på bolagets kunder.

Koncernens finansiella intäkter uppgick under perioden till 0,2 MSEK (0,2) och finansiella kostnader till 0,8 MSEK (1,8).

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -8,9 MSEK (-3,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till -5,2 (-3,5). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,1 MSEK (-6,8). Finansnettot för perioden uppgår till -0,6 (-1,6) vilket gör att periodens resultat uppgår till -14,7 MSEK (-8,3). Under andra kvartalet fattade Bolaget ett strategiskt beslut att avsluta ett antal samarbeten med direktintegration, till förmån för Bolagets satsning på större betalplattformar, vilket påverkar rörelseresultatet negativt från och med det tredje kvartalet. Därutöver försämrar rörelseresultatet i huvudsak som en konsekvens av lägre transaktionsvolym kopplat till COVID-19.

FINANSIELL STÄLLNING 31 DECEMBER 2020

Aktiekapitalet per 31 december 2020 uppgår till 13,0 MSEK (7,5). Antal aktier uppgår till 12 984 106, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 13,8 MSEK (6,1).

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2020 till 3,7 MSEK (0,0). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (1,8) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 46,7 MSEK (43,9). Av skulden avser 15,8 (26,0) MSEK tidigare upptagen lånekredit, där bolaget under 2020 amorterat 10,2 MSEK. Därutöver består de räntebärande skulderna av uppskjuten moms och arbetsgivaravgifter 15,0 (0,0) MSEK samt 5,0 (0,0) MSEK bryggglån för emissionen. Övrig räntebärande belåning uppgår till 6,6 (2,0) MSEK vilket avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst där förvärvade fordringar belånas. Skulder avseende leasing uppgående till 4,3 MSEK (6,9) i enlighet med IFRS 16. Koncernens immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 54,4 MSEK (52,0). Periodens aktiveringar uppgår till 2,7 MSEK (2,2) och avser främst utveckling av revolverande kredit, se not 8.

FRAMTID OCH FINANSIERING/FORTSATT DRIFT

Paynova har positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens gigant PayPal. Bolaget skrev ett europeiskt samarbetsavtal med PayPal under andra kvartalet förra året och är nu en fullt integrerad del i deras betalplattform PayPal Commerce Platform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser. Paynova har expanderat

internationellt och finns nu på 8 europeiska marknader; Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna.

Paynova har löst ett problem i marknaden, med sin tekniska hub för BNPL, som efterfrågas av de större internationella betalplattformarna. Även för stora BNPL-aktörer är det en komplicerad, dyr och tidskrävande process att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering för expansion till ytterligare länder i en fragmenterad Europamarknad. Paynova har löst detta med egen teknisk innovation, avtalsstrukturer och med ledande lokala BNPL-partners i respektive marknad. Den tekniska hubben för BNPL möjliggör att snabbt kunna koppla på lokala partners som i sin tur står för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i Paynovas varumärke.

Paynova har för att förvalta och utveckla den nya BNPL-positionen 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 BNPL-affär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera affärsområdet BNPL har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna.

För att säkerställa kapitalbehovet kommande 12 månader genomför Bolaget under februari dels en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 48,7 MSEK och dels en riktad emission om 10 MSEK som tecknas av Rieber & Søn samt Roosgruppen. Både dessa emissioner genomförs till teckningskurs 15 kronor per aktie. Bolaget bedriver kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt.

Paynova har lånekrediter uppgående till 46,7 MSEK varav 15,8 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB. Därutöver består lånekrediter av uppskjuten moms och arbetsgivaravgifter 15,0 MSEK, bryggglån emissionen 5,0 MSEK, övrig räntebärande belåning 6,6 MSEK samt leasing 4,3 MSEK.

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 -33,9 MSEK (-22,1), respektive -31,1 MSEK (-14,6). 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. Under kvartalet har Paynova amorterat 1,4 MSEK (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,4 MSEK (-11,9) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets satsning på revolverande kredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 50,1 MSEK (16,9). Kvartalets kassaflöde uppgick till -11,7 MSEK (0,0).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår per 2019-12-31 till 469,0 MSEK (423,1).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6,2 MSEK (9,4). Resultat efter finansnetto uppgick till -11,2 MSEK (-10,6).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet 31 december 2020 uppgår till 13,0 MSEK (7,5). Antalet aktier uppgår till 12 984 106, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 13,8 MSEK (6,1) innebärande en soliditet om 18 procent (8).

MEDARBETARE

Per den 31 december 2020 hade koncernen 32 (30) anställda, varav 8 (8) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 31 (30) 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. Bolagets styrelseordförande får, utöver sitt styrelsearvode, ersättning för löpande arbete han utför i bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova har expanderat sitt BNPL-erbjudande till ytterligare två marknader, Norge och Danmark, och finns nu i totalt 8 europeiska länder. Det innebär att Paynova på kort tid har positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens gigant PayPal.

Extra bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att godkänna styrelsens beslut om riktad nyemission av 666 670 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Rieber & Son AS samt RoosGruppen AB till en teckningskurs om 15 kronor per aktie. Extra bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att godkänna styrelsens beslut om nyemission av högst 3 246 0226 aktier till en teckningskurs om 15 kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. De båda emissionerna förväntas tillföra bolaget ca 59 MSEK före transaktionskostnader.

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 är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Main Regulated. Bolaget följer ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och andra myndigheter, såsom Europeiska tillsynsmyndigheten för betalningsinstitut.

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.

Paynova påverkas på flera sätt av den pågående COVID-19 pandemin. Det är för tidigt att uppskatta den långsiktiga effekten COVID-19 har på de kundsegment Paynova adresserar och effekter av COVID-19 är svåra att förutspå vilket ökar osäkerheten i framtida utsikter.

TILLVÄXTFINANSIERING

Paynova har positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens gigant PayPal. Bolaget skrev ett europeiskt samarbetsavtal med PayPal under andra kvartalet förra året och är nu en fullt integrerad del i deras betalplattform PayPal Commerce Platform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser. Paynova har expanderat internationellt och finns nu på 8 europeiska marknader; Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna.

Paynova har löst ett problem i marknaden, med sin tekniska hub för BNPL, som efterfrågas av de större internationella betalplattformarna. Även för stora BNPL-aktörer är det en komplicerad, dyr och tidskrävande process att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering för expansion till ytterligare länder i en fragmenterad Europamarknad. Paynova har löst detta med egen teknisk innovation, avtalsstrukturer och med ledande lokala BNPL-partners i respektive marknad. Den tekniska hubben för BNPL möjliggör att snabbt kunna koppla på lokala partners som i sin tur står för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i Paynovas varumärke.

Paynova har för att förvalta och utveckla den nya BNPL-positionen 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 BNPL-affär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera affärsområdet BNPL har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna.

För att säkerställa kapitalbehovet kommande 12 månader genomför Bolaget under februari dels en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 48,7 MSEK och dels en riktad emission om 10 MSEK som tecknas av Rieber & Søn samt Roosgruppen. Både dessa emissioner genomförs till teckningskurs 15 kronor per aktie. Bolaget bedriver kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt.

Paynova har lånekrediter uppgående till 46,7 MSEK varav 15,8 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	2	6 222	9 359	27 785	38 793
Övriga intäkter		0	0	202	1 029
Summa rörelsens intäkter		6 222	9 359	27 987	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning		2 728	2 157	15 371	11 880
Rörelsens kostnader					
Transaktionskostnader	2	-15	-3 150	-7 800	-11 102
Produktionskostnader		-1 365	-1 134	-5 228	-4 787
Övriga externa kostnader		-8 571	-4 970	-32 069	-26 578
Personalkostnader		-7 855	-5 516	-26 434	-26 550
Av- och nedskrivningar	3	-5 212	-3 504	-15 590	-13 869
Summa rörelsens kostnader		-23 018	-18 274	-87 121	-82 885
RÖRELSERESULTAT		-14 068	-6 758	-43 763	-31 182
Finansiella intäkter	4	156	214	785	732
Finansiella kostnader	4	-765	-1 770	-6 533	-7 791
Summa resultat från finansiella investeringar		-609	-1 556	-5 749	-7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-14 677	-8 314	-49 512	-38 241
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		-14 677	-8 314	-49 512	-38 241
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		12 984	7 516	12 984	7 516
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		12 984	7 516	12 984	7 516
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		12 984	7 174	10 724	5 496
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		12 984	7 174	10 724	5 496
Resultat per aktie, SEK		-1,13	-1,50	-4,62	-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,13	-1,50	-4,62	-6,96
Eget kapital per aktie, SEK		1,06	0,85	1,29	1,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		1,06	0,85	1,29	1,11

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019
PERIODENS RESULTAT*	-14 677	-8 314	-49 512	-38 241
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-14 677	-8 314	-49 512	-38 241

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8	54 355	51 971
Materiella anläggningstillgångar	7	4 445	6 747
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		58 800	58 719
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5	16 128	17 532
Klientmedel	9	47 266	66 070
Likvida medel	5	3 661	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		67 055	83 602
SUMMA TILLGÅNGAR		125 855	142 321
Eget kapital			
Aktiekapital		12 984	7 516
Övrigt tillskjutet kapital		189 111	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		-188 276	-138 777
SUMMA EGET KAPITAL		13 819	6 106
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	6	25 742	6 859
Summa långfristiga skulder		25 742	6 859
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	5,6	20 946	37 074
Klientmedelsskuld	9	47 266	66 070
Kortfristiga skulder	5,6	18 083	26 212
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		86 295	129 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 855	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			-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	1 718		1 828
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
Justering IB			12	
Periodens resultat			-49 512	-49 512
Periodens totalresultat	7 516	137 367	-188 277	-43 406
Nyemissioner	5 468	56 028		61 496
Emissionskostnader		-4 283		-4 283
Utgående balans per 2020-12-31	12 984	189 111	-188 277	13 819

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		-14 068	-8 364	-43 763	-31 183
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		5 212	3 490	15 590	13 870
Kassaflöde från rörelsen		-8 856	-4 874	-28 173	-17 314
Erhållen ränta		156	234	785	732
Erlagd ränta		-765	-1 079	-6 533	-5 523
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 466	-5 719	-33 921	-22 105
Förändring i rörelsekapital					
Förändring kundfordringar		559	608	149	-40
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-2 521	747	1 451	-253
Förändring leverantörsskulder		-252	2 272	1 256	2 749
Förändring övriga rörelseskulder		115	-276	-24	5 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 565	-2 368	-31 090	-14 606
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	8	-2 728	-3 061	-15 371	-11 880
Investeringar i materiella tillgångar		0	0	0	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 728	-3 061	-15 371	-11 907
Finansieringsverksamheten					
Amortering leasingskuld		-1 018	-518	-2 041	-2 115
Inbetald nyemission		0	6 000	61 495	37 897
Teckningsoptioner		0	0	0	221
Betalda emissionskostnader		0	-53	-4 283	-4 135
Återbetalda lån		-1 404	-2 500	-10 050	-17 680
Upptagna lån		5 000	2 500	5 000	2 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 577	5 429	50 121	16 868
PERIODENS KASSAFLÖDE		-11 715	0	3 660	-9 645
Likvida medel vid periodens början		15 376	0	0	9 645
Likvida medel vid periodens slut*		3 661	0	3 661	0

*)Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 MSEK (1,8) har utnyttjats per periodens slut.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	6 222	9 359	27 800	38 793
Övriga intäkter		164	129	1 580	1 029
Summa rörelsens intäkter		6 386	9 488	29 380	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning	8	0	3 061	0	11 880
Rörelsens kostnader					
Kostnader för sålda tjänster	2	-1 471	-3 953	-12 963	-15 889
Övriga externa kostnader		-10 313	-6 656	-39 347	-26 578
Personalkostnader		-6 355	-6 813	-20 744	-26 550
Av- och nedskrivningar	3	-666	-3 358	-2 609	-13 339
Summa rörelsens kostnader		-18 805	-20 780	-75 663	-82 355
RÖRELSERESULTAT		-12 419	-8 232	-46 283	-30 652
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar av koncernföretag		1 711	0	1 711	0
Finansiella intäkter		287	234	1 308	732
Finansiella kostnader		-765	-2 600	-6 520	-7 791
Summa resultat från finansiella investeringar		1 233	-2 366	-3 502	-7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-11 186	-10 598	-49 785	-37 711
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-11 186	-10 598	-49 785	-37 711

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019
PERIODENS RESULTAT	-11 186	-10 598	-49 785	-37 711
<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	-11 186	-10 598	-49 785	-37 711

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8	-	-
Materiella anläggningstillgångar	7	4 445	6 747
Finansiella anläggningstillgångar		1 100	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5 545	6 797
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		70 740	82 496
Klientmedel	9	47 266	66 070
Kassa och bank		3 498	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		121 503	148 566
SUMMA TILLGÅNGAR		127 048	155 364
Eget kapital			
Bundet eget kapital		12 984	7 516
Fritt eget kapital		572	-1 398
SUMMA EGET KAPITAL		13 556	6 118
Skulder			
Långfristiga skulder		25 742	32 859
Klientmedelsskuld	9	47 266	66 070
Kortfristiga skulder		40 483	50 316
SUMMA SKULDER		113 492	149 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		127 048	155 364

NOTER

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Upplýsningar 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.

Under Q4 2019 gjordes en förändring gällande redovisningsprinciper, och jämförelsetalen i denna rapport har ändrats utifrån de nya principerna. För mer information se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019.

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

Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplýsningar 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, *BNPL* samt *Processing*. Övriga resultat-, tillgångs- eller skulddelar ingår inom moderbolagets samordnade utvecklings- och administrationsfunktion och redovisas således ej per affärsområde.

Inom affärsområdet *BNPL*, som tidigare benämndes 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, om Paynova inte använder sig av en lokal partner som erhåller dessa, 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.

Under Q4 2019 gjordes en förändring gällande redovisningsprinciper, som är hänförlig till not 2. För mer information se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto KSEK	Kv 4 2020	Kv 4 2019	Kv 1 - 4 2020	Kv 1 - 4 2019	LTM
Transaktionsbaserade intäkter					
BNPL	5 217	6 964	20 889	28 746	20 889
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	5 217	6 964	20 889	28 746	20 889
Processing	1 005	2 395	6 896	7 652	9 291
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	1 005	2 395	6 896	7 652	9 291
Summa	6 222	9 359	27 785	36 398	30 180
Transaktionskostnader					
BNPL	98	-3 070	-7 541	-10 820	-7 462
Processing	-113	-80	-260	-282	-339
Summa	-15	-3 150	-7 800	-11 102	-7 800
Transaktionsnetto					
BNPL	5 315	3 894	13 348	17 927	13 427
Processing	892	2 315	6 636	7 370	8 952
Summa	6 207	6 209	19 985	25 296	22 379

*) 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	2020-12-31	2019-12-31
BNPL	8	51 020	47 048
Processing	8	3 335	4 923
Koncernen	8	-	-
Summa		54 355	51 971

Not 3 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
KSEK	2020	2019	2020	2019
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 551	2 844	12 790	11 236
Inventarier	61	46	402	183
Nyttjanderättstillgång	599	614	2 398	2 451
Summa	5 211	3 504	15 590	13 869

Not 4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
KSEK	2020	2019	2020	2019
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	156	214	785	732
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
Summa	156	214	785	732
Finansiella kostnader				
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	706	1 704	5 667	7 451
Räntekostnader avseende leasingskuld	21	61	190	279
Övriga finansiella kostnader	38	5	676	61
Summa	765	1 770	6 533	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 överensstämja 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 värdehierarkin.

Resterande tillgångar och skulder värderas för bolaget enligt nivå 3.

KSEK	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	14 976	14 976
Likvida medel	3 661	3 661
Summa	18 637	18 637
Skulder		
Upplåning, kortfristig	20 946	19 291
Övriga kortfristiga skulder	18 083	18 083
Summa	39 029	37 374

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
2020-12-31						
Upplåning inkl ränta	5 199	-	-	-	24 540	29 739
Leasingskuld	632	632	632	632	2 636	5 165
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 368	-	15 011	-	-	19 379
	10 200	632	15 644	632	27 176	54 284
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	5 165	55 266

Not 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
KSEK	2020	2019
Anskaffningsvärden		
Inventarier	1 315	1 008
Nyttjanderättstillgång	8 904	8 904
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 219	9 912
Av- och nedskrivningar		
Inventarier	-990	-779
Nyttjanderättstillgång	-4 784	-2 386
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-5 774	-3 165
Bokfört värde	4 445	6 747

Not 8 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	BNPL	Processing	Koncernen	Totalt
2019-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	7 430	1 390	-	8 820
Licenser	-	-	-	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 315	49 118	1 021	124 454
 Ingående av- och nedskrivningar	 -19 493	 -43 793	 -1 021	 -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	-1 021	-72 701
Bokfört värde	47 164	4 590	0	51 754
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 17 724	 2 780	 -	 20 504
2020-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	74 693	30 721	1 021	106 435
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	15 510	-	-	15 510
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90 203	30 721	1 021	121 945
 Ingående av- och nedskrivningar	 -27 645	 -25 798	 -1 021	 -54 464
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-11 537	-1 227	-	-12 765
Nedskrivningar		-361		
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-39 182	-27 386	-	-67 229
Bokfört värde	51 020	3 335	-	54 355
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 1 546	 0	 -	 1 546

Not 9 KLIENTMEDEL

Klientmedel bruttoredo visas 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 innehåvs av långivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 19,0 MSEK (29,2), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2). För kortfristig belåning avseende fakturaköpsprodukten har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 6,6 MSEK (9,8).

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter - företagsinteckningar	18 998	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna fordringar	6 611	9 775
Eventualförpliktelser	-	-
Summa	25 609	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 8 februari 2021

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

21 april 2021	Årsredovisning 2020
6 maj 2021	Delårsrapport januari-mars 2021
6 maj 2021	Årsstämma
25 augusti 2021	Delårsrapport januari-september 2021

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Söder Mälarstrand 65

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2020	2020	2020	2020	2019
Rörelsens intäkter, KSEK	6 222	6 214	6 682	8 869	9 488
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 222	6 214	6 593	8 756	9 359
Transaktionskostnader, KSEK	-15	-2 573	-2 412	-2 800	-2 749
Transaktionsnetto, KSEK	6 207	3 641	4 180	5 956	6 610
EBITDA, KSEK	-8 856	-7 767	-6 941	-4 511	-4 874
EBIT, KSEK	-14 068	-11 366	-10 337	-7 894	-8 364
EBT, KSEK	-14 677	-13 502	-11 889	-9 345	-10 730
Resultat per aktie, SEK	-1,13	-1,16	-1,29	-1,03	-1,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-1,13	-1,16	-1,29	-1,03	-1,50
Eget kapital, KSEK	13 819	28 495	5 627	12 650	6 106
Eget kapital per aktie, SEK	1,06	2,45	0,61	1,40	0,85
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	1,06	2,45	0,61	1,40	0,85
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, %*	31%	31%	7%	0%	8%
Skuldsättningsgrad, *	3,38	2,18	13,51	6,00	11,49

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

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2020	2019	2018	2017	2016
Antal aktier vid periodens slut i tusental	12 984	7 516	3 737	3 397	2 406
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	12 984	7 516	3 737	3 397	2 406
Genomsnittligt antal aktier i tusental	12 984	5 496	3 599	2 644	2 327
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	12 984	5 496	3 599	2 644	2 327
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	27 785	34 914	35 139	29 964	27 462
Transaktionskostnader, KSEK	-7 800	-11 110	-8 081	-5 648	-3 689
Transaktionsnetto, KSEK	19 985	23 804	27 058	24 316	23 774
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-49 512	-38 242	-38 551	-27 235	-20 617
Eget kapital per aktie, SEK	1,06	1,11	2,47	10,52	12,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	1,06	1,11	2,47	10,52	12,60
Eget kapital, KSEK	13 819	6106	8 888	35 755	29 874
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	4 239	22 138	15 157	35 931	25 584
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	-43 026	-43 932	-40 832	-11 755	-9 000
Soliditet*, %	18%	8%	11%	49%	50%
Skuldsättningsgrad*	4,69	11,49	7,87	1,02	0,69
Medelantal anställda	31	31	31	31	28
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	15 371	11 880	15 842	18 054	18 751
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	-	-	9	58	568
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	-	-	-	-	-

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.