



# DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2014

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2014

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Paynova har förlängt avtalet med SJ i ytterligare två år.
- Paynova redovisar engångskostnader uppgående till 2,1 MSEK.

### ÖVERSIKT

	JULI - SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		HELÅR	
	2014	2013	2014	2013	LTM	2013
Nettoomsättning, MSEK	5,9	7,1	19,7	20,5	26,8	27,5
EBITDA, MSEK	-4,6	1,3	-9,5	0,0	-9,2	0,4
Resultat efter skatt, MSEK	-5,2	0,6	-10,9	-2,1	-21,3	-12,6
Resultat per aktie, SEK	-0,04	0,01	-0,09	-0,02	-0,12	-0,13

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har startat införsäljningen av det nya marknadserbudandet ”Faktura som tjänst”.
- Paynova har lanserat en ny hemsida samt ny responsiv betalsida.

Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Paynovas mål är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Paynova grundades 2001 och har idag en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. Mer information finns på [www.paynova.se](http://www.paynova.se)

## VD-KOMMENTAR

# PAYNOVA LANSERAR ”FAKTURA SOM TJÄNST”

Paynova processar idag ca 15% av alla online-betalningar i Sverige och befäster därmed sin ställning inom e-handel. Verksamheten är stabil och Paynova har under året utvecklat den tekniska leveransen såväl som tagit in flertalet intressanta varumärken. Processingpriserna i marknaden är dock under stor press och intäkterna exklusive engångseffekter är oförändrad i förhållande till föregående år.

Paynovas resultat har under kvartalet belastats med engångseffekter uppgående till 2,1 MSEK, varav 1,4 MSEK avser omstruktureringar i organisationen och 0,7 MSEK kopplat till omförhandlade kundavtal vilket påverkade bolagets intäkter för kvartalet retroaktivt.

Paynova gör framsteg med sin nya affär och utvecklingen av teknik- och marknadserbjudande är i linje med beslutad affärsplan. Paynova har under året lagt grunden för tillväxt genom byggandet av en organisation som besitter rätt kompetens och har rätt profil för exekvering. I syfte att stärka bolagets kundservice skapades under tredje kvartalet funktionen ”Service & Delivery” som är en utvidgning av tidigare ”Operations”. En viktig del utöver kundtjänst är att vara en tydlig kravställare av nyutveckling, daglig drift och underhåll.

Under det senaste året har följande gjorts för att skapa det nya Paynova och långsiktig lönsamhet:

- Genomfört riktad nyemission till VD och försäljningschef
- Förvärvat och vidareutvecklat bolagets fakturaplattform för e-handel
- Tagit fram och beslutat om 3-årig affärsplan
- Som första PSP i Norden integrerat MasterPass
- Genomfört företrädesemission, om 19 MSEK, vilken övertecknades till 123%
- Flyttat till nya lokaler som är bättre anpassade för ny Paynova
- Genomfört organisationsförändringar för möjliggörande av nya Paynova och utökat organisationen med över 70% primärt inom IT och affärsutveckling
- Upprättat och skickat in ansökan om att bli Kreditmarknadsbolag
- Utvecklat lösning för och tecknat avtal om att bli först ut i norra Europa med DCC online (Dynamic Currency Conversion)
- Utvecklat och startat införsäljning av Paynovas nya marknadserbjudande ”Faktura som tjänst”

Paynova lanserar snart sitt nya erbjudande, ”Faktura som tjänst”, där Handlaren själv kan erbjuda kunder online att betala senare. Erbjudandet innebär ett tydligt kundägarskap i kombination med marginalförstärkning från traditionell säljfinansiering. Paynova har under Q4 påbörjat införsäljning av det nya erbjudandet vilket lanseras efter årsskiftet. Vi får ett positivt bemötande i marknaden. Att i samma leverans kunna erbjuda övriga efterfrågade betalmetoder i marknaden är en påtaglig styrka. I november lanserar Paynova en ny responsiv betalsida som stödjer den nya affären och knyter ihop helheten.

För att upprätthålla tempot i den marknadsförflyttning som Paynova är mitt uppe i kommer bolaget att behöva stärka sitt kapital i början på nästa år med 5-6 MSEK. När Paynova blir Kreditmarknadsbolag kommer det att krävas en större kapitalskaffning, inom 12 månader efter erhållet tillstånd, för att inneha en initial kapitalbas uppgående till minst 5 MEUR.

Daniel Ekberger

Stockholm oktober 2014

## KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2013 om inget annat anges.)

### INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 5,9 MSEK (7,1). Förändringen beror främst på omförhandlade kundavtal samt att tredje kvartalet 2013 inkluderar intäkter av engångskaraktär om 0,4 MSEK. Omförhandlade avtal har resulterat i att det tredje kvartalet belastats med en negativ retroaktiv prisjustering av engångskaraktär om ca 0,7 MSEK. Omförhandlingarna har i sin tur påverkat både transaktionsintäkterna samt transaktionsresultatet negativt vilka under kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (6,4) respektive 4,4 MSEK (5,1).

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgår till -4,6 MSEK (1,3). Exkluderat poster av engångskaraktär om totalt 2,1 MSEK uppgår EBITDA till -2,5 MSEK (0,9). Kostnadsökningen beror, likt föregående kvartal, i huvudsak på ökade personal- och konsultkostnader samt omorganisationskostnader av engångskaraktär om ca 1,4 MSEK. Personals- och konsultkostnadsökningen är kopplat till framtagandet av Bolagets nya produkter. Bolaget har valt att ha en relativt hög andel konsulter i förhållande till totalt andel FTE:er för att upprätthålla momentum i nyutvecklingen samt kostnadsflexibilitet, medförande en relativt högre kostnad per FTE gentemot snittkostnad för anställd personal. Omorganisationen som är påbörjad kommer verkställas under fjärde kvartalet 2014 och med full effekt efter årsskiftet.

Avskrivningarna för kvartalet uppgick till -0,5 MSEK (-0,8). Resultatet från finansiella investeringar var negativt och uppgick till -0,0 MSEK (0,1). Resultat efter skatt uppgick till -5,2 MSEK (0,6).

För årets första nio månader uppgick intäkterna till 19,7 MSEK (20,5). Förändringen följer ovan beskriven kvartalsavvikelse. EBITDA uppgick till -9,5 MSEK (0,0) och resultat efter skatt till -10,9 MSEK (-2,1). Avvikelsen förklaras främst av utveckling av nya produkter, omförhandlade kundavtal samt av extraordinära poster såsom kreditmarknadsbolagsansökan samt omorganisationen under andra respektive tredje kvartalet.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 5,0 MSEK (0,4). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (2,2) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 1,0 MSEK (3,5), exklusive utnyttjande av checkräkningskredit. Koncernens egna kapital uppgick till 14,5 MSEK (15,9) innebärande en soliditet om 62 procent (58).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -4,7 MSEK (1,4), respektive -0,7 MSEK (0,5). Det egenutvecklade produktionssystemet samt den under året förvärvade fakturaplattformen är bokförda som immateriella tillgångar med ett bokfört värde om 9,8 MSEK (5,7). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 2,0 MSEK (0,2). Årets aktiveringar avser i huvudsak utvecklingsarbete av Bolagets fakturaplattform.

Kvartalets kassaflöde, efter investerings-, finansieringsverksamhet och emissionskostnader, uppgick till -2,7 MSEK (0,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för de första nio månaderna till -9,4 MSEK (0,4), respektive -6,7 MSEK (1,1). Förändringen följer resultatavvikelserna beskrivna ovan. Periodens kassaflöde efter investerings-, finansieringsverksamhet och emissionskostnader, uppgick till 3,5 MSEK (-0,1). Skillnaden är främst hänförlig till Bolagets nyemission under andra kvartalet 2014.

### SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2014 års taxering uppgår till 307,6 MSEK (306,0).

**EGET KAPITAL**

Aktiekapitalet per den 30 september 2014 uppgår till 14,6 MSEK fördelade på 146 131 018 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 14,5 MSEK (15,9).

**MEDARBETARE**

Per den 30 september 2014 hade Paynova 15 (14) anställda, varav 4 (5) kvinnor. I organisationen finns dessutom 16 (4) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster.

Sjukfrånvaron har varit låg 2014. Medelantalet anställda under 2014 uppgick till 15 (13).

**CHINOVA**

Situationen i Chinova är oförändrad från det som rapporterats i Bolagets årsredovisning och bokslutskommuniké. Vänligen läs dessa dokument för utförligare information.

**KREDITMARKNADSBOLAG**

Paynova har arbetat intensivt med Bolagets Kreditmarknadsbolagsansökan samt förberedelser och implementation av de processer som följer med denna. Regulatoriskt har det hänt mycket på finansmarknaden under året vilket i viss mån har påverkat vår ansökningsprocess både vad gäller tid och insatser. Processen har nu kommit så långt att Finansinspektionen (FI) anser att Bolagets ansökan är komplett. I och med att en ansökan anses vara komplett ska FI som tidigast fatta ett beslut inom ett halvår. FI kommer under den perioden att återkomma med frågeställningar och synpunkt vilket, tillsammans med ytterligare regelverksförändringar, kan medföra att tiden fram till beslut blir längre.

När ett bolag har erhållit tillstånd har det 12 månader på sig att säkerhetsställa ett startkapital (kapitalbas) om 5 MEUR samt att starta den tillståndspliktiga verksamheten. Paynova har i sin ansökan begärt undantag om ett lägre startkapital än 5 MEUR men Bolagets bedömning är att FI i dagsläget inte godkänner den sortens av undantag.

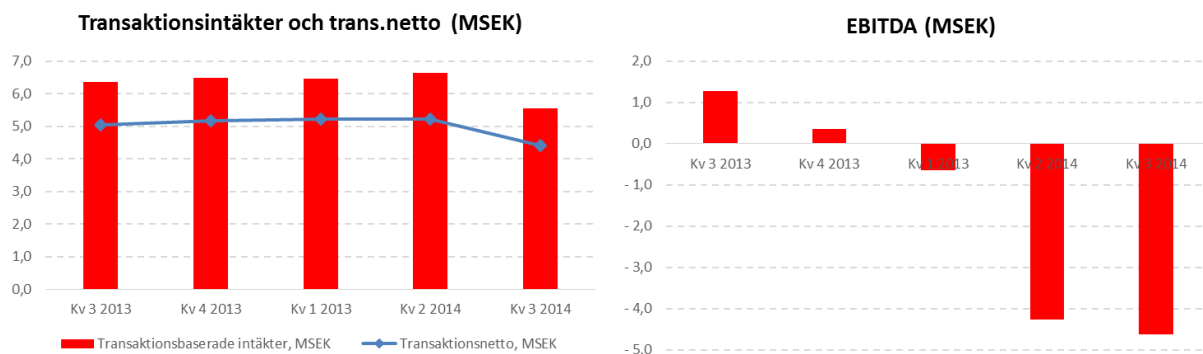
Syftet med att Bolaget har ansökan är att, utöver nuvarande produktutbud, erbjuda olika produkter inom ramen för konsumentkrediter tillsammans med möjligheten att låna kapital från allmänheten. Initialt kommer dock Paynova främst att låna kapital från institutioner men över tid övergå till att i huvudsak låna kapital från allmänheten. Skälet till det är att sänka upplåningskostnaden i takt med att Bolagets utlåning ökar. I samband med att Bolaget erhåller tillstånd som Kreditmarknadsbolag kommer kraven på oberoende kontroll och uppföljning att öka. Det får till följd att nya externa funktioner måste införas såsom; internrevisor, riskhantering och utökning av compliance.

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Under kvartalet har inga väsentliga transaktioner skett med närstående. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Bolaget har lanserat en ny hemsida under oktober. Vidare har Paynova tagit fram en ny responsiv betalsida som kommer lanseras under fjärde kvartalet 2014.



## 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 synnerligen aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns ingen garanti som helt utesluter 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 arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i takt med att PCI-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter hos kortnätverken, är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

### **LIKVIDITETSRIK**

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.

### **FINANSIERINGSRIK**

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån lagd strategisk plan för utveckling och organisatorisk tillväxt samt för att uppfylla kommande kapitalkrav från Finansinspektionen (FI) vad gäller Bolagets kreditmarknadsbolagsansökan bedömer styrelsen att Bolagets kapital kommer behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, risker förknippade med 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 2013.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

<b>KSEK</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>LTM</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Transaktionsbaserade intäkter	5 545	6 370	18 632	19 014	25 127	25 509
Övriga intäkter	330	768	1 076	1 441	1 640	2 005
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 875</b>	<b>7 138</b>	<b>19 709</b>	<b>20 455</b>	<b>26 768</b>	<b>27 514</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta transaktionskostnader	-1 132	-1 320	-3 782	-4 025	-5 109	-5 352
Produktionskostnader	-808	-389	-1 998	-1 340	-2 463	-1 805
Övriga externa kostnader	-2 827	-1 814	-7 873	-5 812	-9 580	-7 519
Personalkostnader	-5 740	-2 350	-15 605	-9 234	-18 819	-12 448
Av- och nedskrivningar	-497	-835	-1 462	-2 508	-12 395	-13 441
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-11 004</b>	<b>-6 708</b>	<b>-30 719</b>	<b>-22 919</b>	<b>-48 365</b>	<b>-40 565</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>						
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-23	131	155	368	251	464
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-23</b>	<b>131</b>	<b>155</b>	<b>368</b>	<b>251</b>	<b>464</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>						
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 152</b>	<b>561</b>	<b>-10 856</b>	<b>-2 096</b>	<b>-21 347</b>	<b>-12 587</b>
<b>Poster redovisade direkt i eget kapital</b>						
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*</b>	<b>-5 152</b>	<b>561</b>	<b>-10 856</b>	<b>-2 096</b>	<b>-21 347</b>	<b>-12 587</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,04	0,01	-0,09	-0,02	-0,12	-0,13
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	-0,04	0,01	-0,09	-0,02	-0,12	-0,13

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

<b>KSEK</b>	<b>2014-09-30</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 765	8 029	7 427
Materiella anläggningstillgångar	102	59	49
Finansiella anläggningstillgångar	-	2 992	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>12 867</b>	<b>11 080</b>	<b>7 476</b>
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	-	2 911	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	5 443	13 245	4 629
Likvida medel	5 048	398	1 532
Likvida medel, klientmedel	12 491	14 254	15 774
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 982</b>	<b>27 897</b>	<b>21 935</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 850</b>	<b>41 888</b>	<b>29 411</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	14 613	11 616	9 505
Övrigt tillskjutet kapital	26 576	9 694	11 782
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	-26 724	-5 377	-15 868
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>14 465</b>	<b>15 934</b>	<b>5 419</b>
<b>SKULDER</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	1 000	5 726	3 867
Skuld klientmedel	12 491	14 254	15 774
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	7 893	5 974	4 351
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>21 385</b>	<b>25 954</b>	<b>23 992</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 850</b>	<b>41 888</b>	<b>29 411</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

<b>KSEK</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Ingående eget kapital för perioden</b>	<b>5 419</b>	<b>15 119</b>	<b>15 119</b>
Nyemission	22 185	2 960	2 960
Emissionskostnader	-2 282	-49	-72
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-10 856</b>	<b>-2 096</b>	<b>-12 587</b>
<b>Utgående eget kapital för perioden</b>	<b>14 465</b>	<b>15 934</b>	<b>5 419</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

KSEK	Kv 1-3 2014	Kv 1-3 2013	Helår 2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 394</b>	<b>412</b>	<b>853</b>
Förändring i rörelsekapital	2 728	654	857
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 666</b>	<b>1 065</b>	<b>1 710</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 853	-3 306	-3 528
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	19 318	2 226	2 960
Betalda emissionskostnader	-2 282	-49	-72
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>3 516</b>	<b>-64</b>	<b>1 070</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 532</b>	<b>462</b>	<b>462</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>5 048</b>	<b>398</b>	<b>1 532</b>

\*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 KSEK (2 226) har utnyttjats.

**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Tabellen återger koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. För finansiella instrument som kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämma med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid. Instrumenten redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

KSEK	Redovisat värden	Verkliga värden
<b>Tillgångar</b>		
Övriga omsättningstillgångar	4 555	4 555
Likvida medel	5 007	5 007
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 562</b>	<b>9 562</b>
<b>Skulder</b>		
Upplåning	1 000	1 000
Övriga kortfristiga skulder	5 787	5 787
<b>Summa skulder</b>	<b>6 787</b>	<b>6 787</b>

**KVARTALSÖVERSIKT**

	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv3</b>	<b>Kv2</b>
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Omsättning, KSEK	5 875	6 938	6 896	7 059	7 138	6 748
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	5 545	6 634	6 453	6 495	6 370	6 341
Transaktionskostnader, KSEK	-1 132	-1 407	-1 243	-1 327	-1 320	-1 342
Transaktionsnetto, KSEK	4 414	5 227	5 210	5 168	5 050	4 999
EBITDA, KSEK	-4 632	-4 266	-651	346	1 265	417
EBIT, KSEK	-5 129	-4 765	-1 116	-10 587	430	-419
EBT, KSEK	-5 152	-4 681	-1 023	-10 491	561	-335
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,04	-0,01	-0,11	0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	-0,04	-0,01	-0,11	0,01	0,00
Eget kapital, KSEK	14 465	19 617	24 553	5 419	15 934	12 463
Eget kapital per aktie, SEK	0,10	0,13	0,26	0,06	0,17	0,14
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,10	0,13	0,26	0,06	0,17	0,14
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	4,9%	17,7%	6,2%
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	6,0%	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	7,9%	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	3,7%	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	4,0%	neg.
Soliditet, %*	62%	74%	69%	40%	58%	56%
Skuldsättningsgrad, *	0,61	0,35	0,45	1,52	0,73	0,78

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

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

<b>KSEK</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>LTM</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Transaktionsbaserade intäkter	5 545	6 370	18 632	19 014	25 127	25 509
Övriga intäkter	330	768	1 076	1 441	1 640	2 005
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 875</b>	<b>7 138</b>	<b>19 709</b>	<b>20 455</b>	<b>26 768</b>	<b>27 514</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta transaktionskostnader	-1 132	-1 320	-3 782	-4 025	-5 109	-5 352
Produktionskostnader	-808	-389	-1 998	-1 340	-2 463	-1 805
Övriga externa kostnader	-2 827	-1 814	-7 864	-5 812	-9 571	-7 519
Personalkostnader	-5 740	-2 350	-15 605	-9 234	-18 819	-12 448
Av- och nedskrivningar	-497	-835	-1 462	-2 508	-12 395	-13 441
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-11 004</b>	<b>-6 708</b>	<b>-30 711</b>	<b>-22 919</b>	<b>-48 357</b>	<b>-40 565</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-5 129</b>	<b>430</b>	<b>-11 002</b>	<b>-2 464</b>	<b>-21 589</b>	<b>-13 051</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Finansiella intäkter	0	206	292	603	468	779
Finansiella kostnader	-23	-75	-137	-235	-217	-315
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-23</b>	<b>131</b>	<b>155</b>	<b>368</b>	<b>251</b>	<b>464</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-5 152</b>	<b>561</b>	<b>-10 847</b>	<b>-2 096</b>	<b>-21 338</b>	<b>-12 587</b>
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 152</b>	<b>561</b>	<b>-10 847</b>	<b>-2 096</b>	<b>-21 338</b>	<b>-12 587</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

<b>KSEK</b>	<b>2014-09-30</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 115	8 029	7 427
Materiella anläggningstillgångar	102	59	49
Finansiella anläggningstillgångar	3 428	3 820	828
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 645</b>	<b>11 908</b>	<b>8 304</b>
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	-	2 911	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	5 443	13 245	4 629
Likvida medel	5 007	398	1 532
Likvida medel, klientmedel	12 491	14 254	15 773
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 941</b>	<b>27 897</b>	<b>21 934</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>36 587</b>	<b>42 716</b>	<b>30 238</b>
Eget kapital	14 555	16 017	5 502
Kortfristiga skulder	22 031	26 699	24 736
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>36 587</b>	<b>42 716</b>	<b>30 238</b>
Ställda säkerheter	4 200	6 700	6 700
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2013, not 1.

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 de företag som ingår i koncernen står inför.

Från och med 1 januari 2014 har IASB utfärdat följande nya och förändrade standarder, IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang samt IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag. Bedömningen är att dessa nya standarder inte har haft någon väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Stockholm den 28 oktober 2014

Yngve Andersson  
Styrelseordförande

Torbjörn Fergenius  
Ledamot

Annikki Schaeferdiek  
Ledamot

Mats Holmfeldt  
Ledamot

Hans Olof Holmqvist  
Ledamot

Daniel Ekberger  
VD

### KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2014: 18 februari 2015

Delårsrapport januari-mars 2015: 7 maj 2015

Årsstämma: 7 maj 2015

### OM PAYNOVA

Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Paynovas mål är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Paynova grundades 2001 och har idag en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD

0708-820 766

### 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](http://www.paynova.com)

## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

PAYNOVA AB, ORG.NR 556584-5889

TILL STYRELSEN FÖR PAYNOVA AB

### INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Paynova AB per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### SLUTSATS

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

Stockholm den 28 oktober 2014

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

## FLERÅRSÖVERSIKT

	2013	2012	2011	2010	2009
Antal aktier vid periodens slut i tusental	95 050	87 050	87 050	82 050	82 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	95 050	87 050	87 050	82 050	82 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	89 050	87 050	86 091	82 050	72 772
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	89 050	87 050	86 660	82 050	72 772
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	25 509	30 226	30 632	30 567	31 308
Transaktionskostnader, KSEK	-5 352	-6 838	-8 024	-9 091	-10 854
Transaktionsnetto, KSEK	20 157	23 388	22 608	21 476	20 454
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-12 587	26	3 389	306	-20 574
Eget kapital per aktie, SEK	0,06	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital, KSEK	5 419	15 119	16 490	5 579	6 182
Räntebärande nettokassa (inkl klientmedel), KSEK**	13 444	10 948	8 358	6 535	15 506
Räntebärande nettokassa (exkl klientmedel), KSEK	-2 335	-3 038	-4 168	-5 850	-5 542
Soliditet*, %	40%	62%	66%	22%	18%
Skuldsättningsgrad*	1,52	0,53	0,53	3,62	4,63
Medelantal anställda	14	13	14	14	19
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	3 504	1 302	1 345	1 470	1 537
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	24	13	8	27	139
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	-1 375	0	6 332

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

\*\* Klientmedel (tillgången) ingår då Paynova har rätt till avkastningen.

## DEFINITIONER

**Transaktionsbaserade intäkter:** Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

**Direkta transaktionskostnader:** Avgift från finansiella leverantörer.

**Transaktionsnetto:** Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

**EBITDA:** Resultat före av- och nedskrivningar

**EBIT:** Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat)

**EBT:** Resultat före skatt

**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 dividerat med genomsnittligt antal aktier.

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

**LTM:** Senaste 12 månader.

**PCI-certifiering:** Payment Card Industry. Certifieringen som syftar till att öka datasäkerheten hos samtliga parter som lagrar, processar eller överför kortdata.