

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2013

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2012 om inget annat anges.)

TREDJE KVARTALET 2013

- Intäkterna minskade till 7 138 KSEK (8 879), en minskning med 20 procent.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 1 371 KSEK till 1 265 KSEK (2 636).
- Resultatet efter skatt försämrades med 4 118 KSEK till 561 KSEK (4 679).
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 SEK (0,05).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Paynova har genomfört riktad nyemission till VD och försäljningschef vid extra bolagsstämma.
- Paynova har förvärvat e-handelsplattform från Chinova.

JANUARI - SEPTEMBER 2013

- Intäkterna minskade till 20 455 KSEK (25 454), en minskning med 20 procent.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 2 480 KSEK till 44 KSEK (2 524).
- Resultatet efter skatt försämrades med 3 673 KSEK till -2 096 KSEK (1 577).
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 SEK (0,02).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har inlett samarbete med enferno.

VD-KOMMENTAR

POSITIVT RESULTAT FÖR TREDJE KVARTALET

Paynova redovisar ett positivt rörelseresultat för perioden vilket i huvudsak beror på minskade omkostnader under semesterperioden. Kassaflödet är svagt positivt och inkluderar genomförd investering i Chinovas e-handelsplattform. Likvid från riktad nyemission i september påverkar kassaflödet först i fjärde kvartalet. Detta ger bolaget ett kapitaltillskott på 2,9 MSEK. Tillväxten under perioden har varit fortsatt svag.

Arbetet med Paynovas strategi pågår fortsatt. Utveckling av befintlig affär sker självklart parallellt med detta arbete men har viss påverkan på den organiska tillväxten. Då målsättningen är att skapa långsiktigt värde för bolaget ser vi detta som en investering och en underbyggd analys är nödvändig. Vi ser hur e-handeln växer med tvåsiffriga tal men att den fortfarande representerar en mindre del av den totala handeln. Konsumenten förväntar sig lägre priser inom e-kanalen och frakt ges ofta bort vilket leder till pressade marginaler. Kostnaden för att ta betalt blir ur denna aspekt signifikant. Jag har tidigare skrivit om vikten av att förenkla betalmomentet för ökad kundkonvertering och det bedömer vi fortsatt som en avgörande faktor för att lyckas som leverantör av betallösningar. Nya möjligheter ges för detta i den mobila kanalen, vilken växer kraftigt i marknaden, även om betalmetoderna i grunden är dem samma. Paynova har utvecklat säkra och effektiva mobila betallosningar för applikationsleverantörer och hjälper nu enskilda handlare att skapa egna lösningar.

Paynova har under perioden förvärvat en licens till Chinovas e-handelsplattform. Chinova har avtal med China Pay och opererar deras e-mall som bygger på samma plattform. Licensen är evig och har förvärvats genom ett engångsbelopp uppgående till 2,2 MSEK. Licensen berättigar till fri utveckling. Förvärvet har skett som ett led i Paynovas ambition att skapa långsiktigt värde inom ramen för e-handel. Detta ger Paynova möjlighet att bredda sitt utbud samt både närma sig och skapa ytterligare förståelse för slutkonsumentens krav och önskemål.

I september beslutades vid extra bolagsstämman om en riktad nyemission till undertecknad samt vår försäljningschef Robert Norling. Med tanke på bolagets finansiella ställning ger detta ett nödvändigt likviditetstillskott. Med kapitaltillskottet vill vi visa att vi tror på bolaget och samtidigt bygga in ett incitament för fortsatt arbete och tillväxt. Ytterligare kapitaltillskott kan komma att behövas beroende på kommande affärsval. Ambitionen är att genom kunder och partners skapa projektstyrda investeringar för långsiktigt värdeskapande.

Daniel Ekberger

Stockholm oktober 2013

INTÄKTER OCH RESULTAT

TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Intäkterna minskade under tredje kvartalet med 1 741 KSEK och uppgick till 7 138 KSEK (8 879). Minskning beror i huvudsak på Paynovas omförhandling av avtal med nyckelkund under kvartal 4 2012. I förhållande till andra kvartalet 2013 ökade intäkterna med 390 KSEK från 6 748 KSEK och grundar sig i huvudsak på engångsintäkter från tidigare reservationer.

För årets första nio månader, minskade intäkterna med 4 999 KSEK och uppgick till 20 455 KSEK (25 454).

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar ökade med 19 KSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till 4 553 KSEK (4 534). Avskrivningskostnader uppgick till 835 KSEK (1 467) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 131 KSEK (3 510). Resultatet efter skatt har försämrats med 4 118 KSEK och uppgick till 561 KSEK (4 679). I resultatet för kvartal 3 2012 ingår återföring av förluster från intressebolaget Chinova med 3 371 KSEK i samband med att tillgången övergick till ett finansiellt innehav.

Under de första nio månader minskade rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar med 1 125 KSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till 16 386 KSEK (17 511). Avskrivningskostnader under perioden uppgick till 2 508 KSEK (4 400) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 368 KSEK (3 454). Resultatet efter skatt har försämrats med 3 673 KSEK och uppgick till -2 096 KSEK (1 577).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2013 till 398 KSEK (1 237). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 2 226 KSEK (0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 5 726 KSEK (3 500) och koncernens egna kapital uppgick till 15 934 KSEK (16 671) innebärande en soliditet om 58 procent (63).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvartalet till 1 395 KSEK (6 146). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för årets första nio månader till 412 KSEK (5 977). Kassaflödet inkluderar genomförd investering i Chinovas e-handelsplattform. Likvid från riktad nyemission i september påverkar kassaflödet först i kvartal 4.

De immateriella tillgångarna är bokförda till ett värde uppgående till 8 029 KSEK (8 365). Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört till ett värde av 5 723 KSEK (8 365). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 174 KSEK (264). Under perioden har dessutom investering gjorts i extern e-handelsplattform uppgående till 2 306 KSEK (0). Förvärvet har gjorts i en licens från Chinova vilken är evig och har skett genom engångsbelopp. Licensen ger rätt till fri utveckling. Utvecklingskostnader som balanseras skrivs av linjärt under fem år.

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2013 års taxering uppgår till 306 021 KSEK (260 176).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 september 2013 utgörs av 9 505 KSEK fördelade på 95 049 545 aktier, efter genomförd nyemission, med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 15 934 KSEK (16 671).

Vid extra bolagstämma i september beslutades om en riktad nyemission till VD och Försäljningschef. Antal nyemitterade aktier uppgick till 8 000 000 till en teckningskurs uppgående till 0,37 SEK. Emissionslikvid erlades i oktober och tillförde bolaget 2 960 KSEK före emissionskostnader.

MEDARBETARE

Per den 30 september 2013 hade Paynova 14 (13) anställda, varav 5 (4) kvinnor. I organisationen finns dessutom 4 (3) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster, men som inte ingår i resultaträkningens rad för personalkostnader.

Sjukfrånvaron har varit låg under kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 13 (13).

CHINOVA

Paynova skulle enligt avtal med Great Union Investment Ltd (GUI), som reglerar villkor för betalning för förvärvade Chinovaaktier, erhållit betalning om 7 MSEK den 15 september 2013. Betalning erlades inte och tillkännagivande har skickats i enlighet med avtal vid utebliven betalning.

Paynova har 2 325 aktier i Chinova vilket representerar 17 % av totalt utestående antal aktier. Aktierna är upptagna till 3 MSEK i bokslutet och redovisas under finansiella anläggningstillgångar.

Paynova har en skuld till Minster Trade uppgående till 3 500 KSEK vilken ska regleras vid erhållen betalning från GUI. Muntlig överenskommelse har träffats att frigöra denna från Paynovas fordran på GUI och samtidigt förlänga kredittiden från 1 december fram till slutet av 2014.

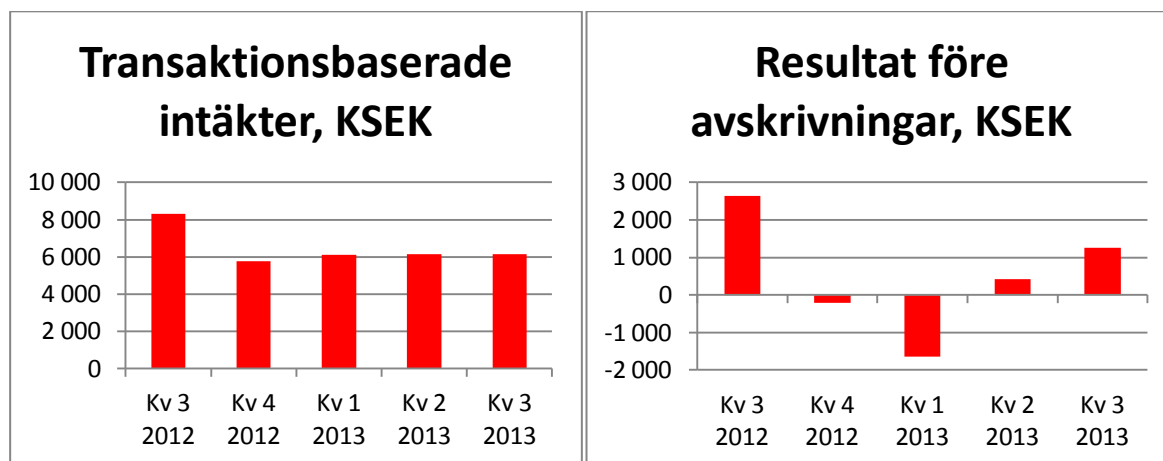
Fortsatt utveckling av verksamheten i Chinova kräver ytterligare finansiering. Sådan har inte erhållits men diskussioner förs med potentiella investerare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tredje kvartalet har nyemission riktats till delar av ledningen. Emissionsbeloppet uppgår till 2 980 KSEK. Utöver detta har inga transaktioner skett med närstående.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Paynova har inlett samarbete med enfermo.



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 denna risk 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 den utveckling som bolaget genomgår bedömer styrelsen att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella tjänster, produkter, system och immateriella rättigheter.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2012.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK					Kv 4 2012 -	Helår
	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Kv 3 2013	2012
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 154	8 326	18 414	24 013	24 194	29 793
Övriga intäkter	984	553	2 041	1 441	2 612	2 012
Summa rörelsens intäkter	7 138	8 879	20 455	25 454	26 806	31 805
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 320	-1 709	-4 025	-5 419	-5 444	-6 838
Produktionskostnader	-389	-532	-1 340	-1 592	-1 846	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 814	-1 807	-5 812	-8 019	-7 700	-9 907
Personalkostnader	-2 350	-2 195	-9 234	-7 901	-11 982	-10 649
Av- och nedskrivningar	-835	-1 467	-2 508	-4 400	-3 972	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-6 708	-7 710	-22 919	-27 331	-30 944	-35 356
RÖRELSERESULTAT	430	1 169	-2 464	-1 877	-4 138	-3 551
Resultat innehav finansiella placeringar**	-	-	-	-	-	3 371
Övriga finansiella intäkter och kostnader	131	3 510	368	3 454	491	206
Summa resultat från finansiella investeringar	131	3 510	368	3 454	491	3 577
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	561	4 679	-2 096	1 577	-3 647	26
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	561	4 679	-2 096	1 577	-3 647	26
Poster redovisade direkt i eget kapital						
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-1 395	-	-1 395
Valutakursdifferenser	-	-	-	-81	-	-81
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	561	4 679	-2 096	101	-3 648	-1 450
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,05	-0,02	0,02	-0,04	0,00
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	0,01	0,05	-0,02	0,02	-0,04	0,00

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) I resultatet för Kv 3 2012 ingår återföring av förluster från intressebolaget Chinova (3 371 KSEK) pga minskning av innehav från 23,25% till 16,95%.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 029	8 365	7 221
Materiella anläggningstillgångar	59	83	68
Finansiella anläggningstillgångar	2 992	2 992	2 992
Tecknat men ej inbetalt kapital	2 911	-	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	13 245	13 650	12 410
Likvida medel	398	1 237	462
Likvida medel, klientmedel	14 254	16 507	13 986
SUMMA TILLGÅNGAR	41 888	42 834	37 139
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 934	16 671	15 119
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	5 726	3 500	3 500
Skuld klientmedel	14 254	16 508	13 986
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	5 974	6 155	4 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 888	42 834	37 139

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital för perioden	15 119	16 490	16 490
Pågående nyemission	2 960	-	-
Emissionskostnader	-49	-	-
Valutakursdifferens	-	81	81
Totalresultat för perioden	-2 096	101	-1 450
Utgående eget kapital för perioden	15 934	16 672	15 119

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	412	5 977	5 889
Förändring i rörelsekapital	654	-599	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 066	5 378	4 908
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 306	-4 380	-4 685
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 226	-	-
Betalda emissionskostnader	-49	-	-
Periodens kassaflöde	-64	997	222
Likvida medel vid periodens början	462	240	240
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	398	1 237	462

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

KVARTALSÖVERSIKT

	2013	2013	2013	2012	2012	2012
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK**	6 154	6 139	6 121	5 780	8 326	8 027
Transaktionskostnader, KSEK	-1 320	-1 342	-1 363	-1 419	-1 709	-1 852
Transaktionsnetto, KSEK	4 834	4 797	4 758	4 361	6 617	6 175
Resultat efter finansiella poster, KSEK	561	-335	-2 322	-1 551	4 679	-1 930
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,00	-0,03	-0,02	0,05	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,01	0,00	-0,03	-0,02	0,05	-0,02
Eget kapital, KSEK	15 934	12 463	12 797	15 119	16 671	11 992
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,14	0,15	0,17	0,19	0,14
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,14	0,15	0,17	0,19	0,14
Rörelsemarginal, %	8,9	neg.	neg.	neg.	17,7	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	1,8	neg.	neg.	neg.	4,9	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	3,0	neg.	neg.	neg.	8,2	neg.
Avkastning på eget kapital, %	4,0	neg.	neg.	neg.	33	neg.
Soliditet, %*	58	56	51	62	63	54
Skuldsättningsgrad, %	36	30	47	23	21	29

* I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

** Paynova har tidigare redovisat kundernas samlade transaktionsvolym, uttryckt i KSEK, kopplat till bolagets transaktionsbaserade intäkter. Mot bakgrund av Paynovas utvecklade produktportfölj och att transaktionsvolym inte är ett rättvisande tal ställt mot bolagets samlade intäkt har Paynova valt att inte publicera detta.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	Kv 4 2012 - KV 3 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 154	8 326	18 414	24 013	24 194	29 793
Övriga intäkter	984	553	2 041	1 441	2 612	2 012
Summa rörelsens intäkter	7 138	8 879	20 455	25 454	26 806	31 805
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 320	-1 709	-4 025	-5 419	-5 444	-6 838
Produktionskostnader	-389	-532	-1 340	-1 592	-1 846	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 814	-1 807	-5 812	-8 019	-7 700	-9 907
Personalkostnader	-2 350	-2 195	-9 234	-7 901	-11 982	-10 649
Av- och nedskrivningar	-835	-1 467	-2 508	-4 400	-3 972	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-6 708	-7 710	-22 919	-27 331	-30 944	-35 356
RÖRELSERESULTAT	430	1 169	-2 464	-1 877	-4 138	-3 551
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	206	228	603	355	810	562
Finansiella kostnader	-75	-89	-235	-273	-319	-357
Summa resultat från finansiella investeringar	131	139	368	82	491	205
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	561	1 308	-2 096	-1 795	-3 647	-3 346
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	561	1 308	-2 096	-1 795	-3 647	-3 346

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 029	8 365	7 221
Materiella anläggningstillgångar	59	83	68
Finansiella anläggningstillgångar	3 820	3 820	3 820
Summa anläggningstillgångar	11 908	12 268	11 109
Tecknat men ej inbetalt kapital	2911	-	-
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	13 245	13 650	12 410
Likvida medel	398	1 237	462
Likvida medel, klientmedel	14 254	16 507	13 986
Summa omsättningstillgångar	27 897	31 394	26 858
SUMMA TILLGÅNGAR	42 716	43 662	37 967
Eget kapital	16 017	16 753	15 201
Kortfristiga skulder	26 699	26 909	22 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 716	43 662	37 967
Ställda säkerheter	6 700	6 700	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2012.

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.

Stockholm den 29 oktober 2013

Yngve Andersson
Styrelseordförande

Torbjörn Fergenius
Ledamot

Jan Lundblad
Ledamot

Björn Wahlgren
Ledamot

Daniel Ekberger
Ledamot / VD

KALENDARIUM/

Bokslutskommuniké 2013: 18 februari 2014

OM PAYNOVA

Paynova är en ledande leverantör av betaltjänstlösningar för e-handel. Bolaget riktar sig framför allt till större e-handlare och erbjuder en bastjänst samt en rad tilläggstjänster, däribland avancerad bedrägeriövervakning. Därutöver erbjuds en helhetstjänst, inklusive betalning, som gör det möjligt för västerländska e-handlare att sälja sina produkter på den kinesiska marknaden. Paynova är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD, +46708820766

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Stadsgården 6

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Paynova AB för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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. Som framgår av delårsrapporten har bolaget en låneskuld vars betalning är kopplad till betalning av en fordran. Skulden förfaller till betalning i december 2013 och en muntlig överenskommelse har gjorts med långivaren om förlängning av lånet till slutet av 2014. Skulle denna muntliga överenskommelse inte gälla och ej heller betalning på fordran erhållas kommer bolaget att vara i behov av ytterligare finansiering.

Stockholm den 29 oktober 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

FLERÅRSÖVERSIKT

	2012	2011	2010	2009	2008
Antal aktier vid periodens slut i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050	43 184
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050	43 184
Genomsnittligt antal aktier i tusental	87 050	86 091	82 050	72 772	41 271
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	87 050	86 660	82 050	72 772	42 773
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 793	30 632	30 567	31 308	17 188
Transaktionskostnader, KSEK	-6 838	-8 024	-9 091	-10 854	-10 479
Transaktionsnetto, KSEK	22 955	22 608	21 476	20 454	6 709
Resultat efter finansiella poster, KSEK	26	3 389	306	-20 574	-42 578
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08	0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08	0,12
Eget kapital, KSEK	15 119	16 490	5 579	6 182	5 065
Räntebärande nettokassa, KSEK	10 948	8 358	6 511	15 506	10 272
Soliditet, %	62	66	22	18	15
Skuldsättningsgrad, %	23	27	105	105	168
Medelantal anställda	13	14	14	19	23
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	1 302	1 345	1 470	1 537	4 879
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	13	8	27	139	218
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	-1 375	0	6 332	0