

paynova®

DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2007



PAYNOVAS AFFÄRSIDÉ ÄR ATT ERBJUDA FÖRETAG, ORGANISATIONER OCH PRIVATPERSONER ATT PÅ ETT ENKELT OCH SÄKERT SÄTT ÖVERFÖRA PENGAR ELEKTRONISKT



Delårsperioden januari-juni 2007 i sammandrag

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 4 450 (3 206) TSEK. För årets sex första månader uppgick nettoomsättningen till 10 793 (8 037) TSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -11 939 (-15 811) TSEK. Motsvarande resultat för årets sex första månader var -24 506 (-29 222) TSEK. Exklusive merkostnader som ej är relaterade till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för första halvåret till cirka -19,7 MSEK. Dessa merkostnader om cirka 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader knutna till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande förvärvsaktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen. Detta innebär att de löpande operativa kostnaderna nu i huvudsak har sänkts till de nivåer som var målet i den pågående omstruktureringen.
- Resultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till -0,3 (-0,6) SEK. För årets första sex månader blev resultatet per aktie -0,7 (-1,2) SEK.
- Transaktionsvolymen för andra kvartalet uppgick till 88 608 (64 754) TSEK. För årets sex första månader uppgick transaktionsvolymerna till 185 204 (153 660) TSEK. Renodling av transaktionsvolymerna med fokus på riskbegränsning, har sedan slutet av 2006 inneburit minskade volymer fram till april och är i stort sett slutförd. Sedan maj pågår en stabil tillväxt i transaktionsvolymerna på rullande månadsbasis.
- Samarbete med den internationella CD- och musikleverantören CD Wow har utökats till att omfatta en helhetslösning för betalning via kort, Paynova-plånbok och Internetbank för deras globala marknad. Samarbetet som tidigare var begränsat fortsätter att utvecklas positivt och genererar redan en betydande tillväxt till Paynovas transaktionsvolym.
- Paynova fortsätter att stärka positionen i Europa och har nyligen lanserat ett samarbete med LYCOS-EUROPE i fem europeiska länder. Under 2006 etablerades ett samarbete med Tysklands största Internet Service Provider STRATO som nu har utökats till Storbritannien, Frankrike, Italien, Spanien och Nederländerna. Samtidigt har betalningstjänsterna GiroPay i Tyskland och iDeal i Holland implementerats.
- Bolagets finansieringsplan som tidigare grundades på det uppsagda strukturavtalet med Xponse och ersattes med en nyemission under april-maj, som tillförde bolaget 19 383 TSEK, har ytterligare säkerställts genom en nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Emissionen kommer med föreslagna villkor att vid full teckning tillföra bolaget cirka 48 MSEK före emissionskostnader. Emissionen är garanterad i sin helhet.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

- En extra bolagsstämma beslutade den 30 juli 2007 att genomföra en i sin helhet garanterad företrädesemission i enlighet med styrelsens förslag. Teckningstiden för emissionen var den 8-22 augusti.
- Paynova har under augusti etablerat en separat försäljningsorganisation under ledning av Tomas Nörgaard med ansvar för bolagets försäljning i Sverige och internationellt. Nörgaard kommer närmast från Google Nordic Enterprises där han har ansvarat för uppbyggnaden av försäljningsorganisation i Norden.
- Paynova har upphandlat IT- och programvaruutvecklingsbolaget Tecpoint till nyleverantör inom ramen för den pågående omstruktureringen. Paynova kan därmed kostnadseffektivt med externt förstärkta resurser påskynda bolagets utvecklingsarbete och implementering av nya kunder under hösten.

Finansiella rapporter

- Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2007 kommer att publiceras den 22 november 2007
- Bokslutskommuniké för 2007 kommer att publiceras den 14 februari 2008

För ytterligare information kontakta:

Per Sunnemark, VD och koncernchef

Telefon: 070 – 147 67 55

VD HAR ORDET

"Förstärkta förutsättningar på plats för offensivare marknadssatsningar"

Under andra kvartalet har omstruktureringsarbetet och anpassningen till det avbrutna samarbetet med Xponse varit mycket intensivt och krävande med stor påverkan på tider och kostnader. Med en ny finansieringsplan, en förstärkt försäljningsorganisation och med en ny IT-leverantör kontrakterad befinner sig Paynova i ett offensivt läge där vi ytterligare kan öka utvecklingstakten och därmed skapa förutsättningar för en betydande tillväxt i transaktionsvolymerna och intäkter.

Tillväxt i transaktionsvolymerna månad för månad

Transaktionsvolymerna för andra kvartalet uppgick till totalt 88 MSEK. Det är något lägre än föregående kvartal. Renodling av transaktionsvolymerna med fokus på riskbegränsning, har sedan slutet av 2006 inneburit minskade volymer fram till april och är nu i stort sett slutförd. Sedan maj pågår en stabil tillväxt i transaktionsvolymerna på rullande månadsbasis.

Därtill har den positiva utvecklingen fortsatt i juli. Och justerat för de volymer vi stängt ned i samband med renodlingen har vi lyckats fördubbla transaktionsvolymerna sedan årsskiftet.

Bakom den positiva utvecklingen finns både nya kunder och utökade samarbeten med våra befintliga kunder. Ett exempel är det utökade samarbetet med CD Wow. I slutet av kvartalet kunde vi konstatera en betydande volymökning och vi förväntar oss en fortsatt tillväxt framöver. Denna typ av internationella samarbeten ger Paynova viktiga referenser när vi går vidare i vår internationella expansion.

Förstärkta försäljningsresurser

Tack vare den nya finansieringsplanen med nyemission under augusti som beslutades av extra bolagsstämma i juli kan vi nu öka tempot ytterligare i försäljningsarbetet. Med vår rekry-

tering av Tomas Nörsgaard från Google som försäljningsdirektör tar vi ett ytterligare steg mot offensivare försäljningsaktiviteter som kan tillvarata Paynovas expansionsmöjligheter på de internationella marknaderna.

Ny IT-leverantör kontrakterad

Utvecklingsarbetet kan påskyndas framöver. Vi har efter delårsperiodens utgång upphandlat en ny IT-leverantör efter Xponse. Sverigebaserade Tecpoint är en mycket kvalificerad och erfaren leverantör av IT och programvaruutveckling med omfattande resurser via samarbetspartners i bland annat Ryssland, Ukraina och Indien. Utvecklingsarbetet för Paynovas räkning kommer att ske i Ukraina, där Tecpoint har tillgång till mycket kvalificerade resurser. Detta betyder att vi till konkurrenskraftiga priser omgående har den kapacitet vi behöver för teknisk utveckling och implementering av nya kunder.

Förstärkta förutsättningar på plats

Med den förstärkta finansieringsplanen och en ny IT-leverantör kan vi arbeta mer fokuserat med vår plan för 2007 och framåt. Vi har tidigare under året omstrukturerat och anpassat vår organisation till en outsourcingmodell där vi sänker våra operativa kostnader betydligt. Vi har renodlat våra transaktionsvolymerna med inriktning mot våra prioriterade segment: online-spel, retail och resor. Vi satsar nu fullt ut på att expandera befintliga kundrelationer och att etablera nya samarbeten. Vår förstärkta balansräkning gör också att vi nu kan bearbeta större kunder än tidigare vilket i sin tur ökar tillväxtpotentialen ytterligare.

Kontobaserade helhetstjänsten ökar potentialen

Sett ur kundens, det vill säga handlarnas perspektiv, finns många likheter mellan Paynovas konto-

baserade betaltjänst och traditionella betelväxlar (s.k. PSP) – men också väsentliga skillnader. Som alternativ för handlarna utgör kontobaserade helhetstjänster som Paynova, Paypal, Moneybookers, ClickandBuy, Payex m.fl. ofta direkta produktalternativ till traditionella PSP som exempelvis GlobalCollect, EasyCash, DIBS, Netgiro, och Bibit.

För handlarna finns ett antal uppenbara fördelar med att använda Paynovas betaltjänst. Med Paynova behövs bara ett enda avtal tecknas – handlaren behöver inte träffa separata avtal med PSP:er, banker och inlösare. På samma sätt föreligger bara ett gränssnitt och endast en teknisk implementation behöver genomföras. Handlaren får alla sina transaktioner samlade på en och samma avräkning, vilket avsevärt förenklar deras administration.

För Paynova innebär den kontobaserade betaltjänsten att en högre transaktionsmarginal kan uppnås då förädlingsgraden är högre jämfört med vad en traditionell PSP erbjuder. Paynova etablerar en djupare relation med konsumenterna som redan idag har ett betydande värde, och där det finns en än större potential på sikt.

Sist men inte minst är Paynovas betaltjänst mer dynamisk på så sätt att den ger möjlighet till globala, dynamiska affärsmodeller på ett sätt som inte är möjligt med den mer begränsade PSP-tjänsten. Exempelvis erbjuder Paynova funktionalitet för online-spel som gör det möjligt att genomföra transaktioner mellan spelarna eller mellan spelarna och spelbolaget i mer dynamiska former. Detta möjliggör nya intäktsmodeller för spelbolagen.

Operativa kostnaderna reduceras enligt målet i omstruktureringen

Resultatet för årets sex första månader var -24 506 (-29 222) TSEK. Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för första halvåret till cirka -19,7 MSEK. Dessa merkostnader om cirka

4,7 MSEK fördelades mellan strukturkostnader och övriga kostnader relaterade till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande aktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen. Detta innebär att de löpande operativa kostnaderna nu i huvudsak har sänkts till de nivåer som var målet i den pågående omstruktureringen.

Vi kommer att tillsammans med Tecpoint kunna arbeta effektivt med bolagets IT-utveckling även om de ökade utvecklingsinsatser vi nu genomför, i kombination med Paynovas förstärkta försäljningsorganisation, kommer att dra upp de operativa kostnaderna något. Vi räknar dock med att dessa investeringar snabbt kommer att bidra till en positiv intäktsutveckling för Paynova.

Sammantaget anser jag att vi har goda förutsättningar att genomföra vår tidigare fastlagda plan för 2007. Målet är tydligt, det vill säga vi ska fortsätta att växa och utveckla Paynova till att bli en ledande leverantör av kontobaserade betaltjänster på Internet.

Stockholm den 24 augusti 2007

Paynova AB (publ.)

Per Sunnemark

VD och koncernchef

Delårsperioden

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade till 4 450 (3 206) TSEK. För årets sex första månader uppgick nettoomsättningen till 10 793 (8 037) TSEK. Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -11 939 (-15 811) TSEK. Motsvarande resultat för årets sex första månader var -24 506 (-29 222) TSEK. Exklusive merkostnader som ej är relaterade till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för första halvåret till cirka -19,7 MSEK. Dessa merkostnader om cirka 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader knutna till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande förvärvsaktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen. Detta innebär att de löpande operativa kostnaderna nu i huvudsak har sänkts till de nivåer som var målet i den pågående omstruktureringen.

Bruttotransaktionsvolymen för andra kvartalet uppgick till 88 608 (64 754) TSEK. Motsvarande volym för första halvåret var 185 204 (153 660) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets likvida medel uppgick till 10 107 (3 011) TSEK per den 30 juni 2007 vilket inkluderar hela likviden om 19 383 TSEK från den företrädesemission som beslutades av extra bolagsstämman den 19 april 2007 samt 5 100 TSEK genom teckningsoption TO3. Per den 30 juni uppgick ränte-

bärande skulder till 18 208 (0) TSEK. Eget kapital uppgick vid samma tidpunkt till 4 707 (13 374) TSEK och soliditeten till 7 (35) procent.

Den egenutvecklade elektroniska betalningslösning som marknadsförs under namnet Paynova-plånboken är bokförd som en immateriell tillgång till ett värde av 24 314 (9 145) TSEK. Under andra kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 446 (2 983) TSEK. Motsvarande belopp för första halvåret var 2 532 (4 681) TSEK. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Avskilda redovisningsmedel uppgick vid periodens slut till 18 484 (11 168) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -17 037 (-27 229) TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 26 857 (34 150) TSEK. Under perioden har investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar gjorts om sammanlagt 2 222 (5 137) TSEK.

Bolagets verksamhet har under perioden främst finansierats via emissioner om totalt 24,5 MSEK. Paynova tillfördes i juni 2007 19,4 MSEK från den företrädesemission som genomfördes under våren samt 5,1 MSEK från Paynovas optionsrätter 2005/2007 (TO3).

Emitterade optionsrätter

Tidigare emissioner	IB optionsrätter 2007-01-01	UB Optionsrätter 2007-12-31	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
TO9/TO3 (2005/2007)	7 461 600	7 461 600	746 160	12,00	2007-01-01 - 2007-05-31
TO10 (2005/2008)	760 000	760 000	760 000	12,50	2007-06-01 - 2008-05-31
TO 12 (2006/2007)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	22,50	2007-09-01 - 2007-11-30

Emissioner under 2007	Optionsrätter	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid
Optionsrätter 2007/TO4	1 642 645	821 322	12,00	2007-06-29 – 2007-09-19
Optionsrätter 2008/TO5	1 642 645	410 661	24,00	2007-06-29 – 2008-09-30
Optionsrätter 2009/TO6	4 365 027	4 365 027	6,00	2008-11-01 - 2009-01-31
Optionsrätter 2010/TO7	4 365 027	4 365 027	6,00	2009-11-01 - 2010-01-31

Marknadsutveckling

Paynova bedömer att e-handeln och försäljningen till konsumenter på Internet fortsätter att utvecklas mycket positivt. Enligt Forrester Research beräknas den genomsnittliga marknadstillväxten uppgå till över 20 procent per år fram till 2011.

Paynovas utökade samarbete med SJ har fortsatt att utvecklas positivt under andra kvartalet 2007 och är en betydelsefull referens vid marknadsföringen mot e-handelsföretag i övriga Europa.

Paynovas etablerade samarbeten med STRATO, Tysklands största Internet Service Provider (ISP), GS Software och OsCommerce fortsatte att generera nya handlare under andra kvartalet. Under kvartalet påbörjades STRATOs Europeiska expansion tillsammans med Paynova i Storbritannien, Frankrike, Italien, Spanien och Nederländerna, och satsningen kommer att fortsätta under resten av 2007. Ett nytt liknande europeiskt samarbetsavtal har under perioden tecknats med Lycos, som är en av Europas största ISP, Lycos-samarbetet förväntas generera nya handlare till Paynova under tredje kvartalet.

Marknaden för internationella online-spel och virtuella världar såsom Entropia Universe och Second Life visar stark tillväxt i Europa, nord och Sydamerika samt Asien. Intresset från etablerade media koncerner att integrera och utnyttja dessa digitala communities växer. Under andra kvartalet genomförde Paynova tillsammans med Mindark utveckling och implementering av nya betaltjänster samt två marknadsaktiviteter för att utnyttja detta intresse på marknaden. En positiv effekt på Paynovas transaktionsvolumer förväntas under andra halvåret 2007.

Under andra kvartalet var det framförallt Europa och SJ samarbetet som genererade nya intäkter för Paynova. En vändning mot en positiv trend för transaktionsvolymerna skedde under andra kvartalet efter de negativa volymeffekter som följde av den förändrade riskpolicy som nu tillämpas. Renodling av transaktionsvolymerna med fokus på riskbegränsning, har sedan slutet av 2006 inneburit initialt minskade volymer fram till april och är i stort sett slutförd. Sedan maj pågår en stabil tillväxt i transaktionsvolymerna på rullande månadsbasis och med en lägre riskprofil.

Under andra kvartalet har tillämpningen av Paynovas mobila betaltjänst med kreditkortsbetalningar från mobiltelefoner tillsammans med Kinesiska sångerskan Wei Wei färdigställts men ännu inte kunnat marknadsföras mot konsument, vilket planeras under andra halvåret 2007.

Paynovas betaltjänst jämfört med traditionella PSP

Sett ur kundens, det vill säga handlarens perspektiv, finns många likheter i värdeerbjudandet, men också väsentliga skillnader mellan Paynovas kontobaserade helhetstjänst och traditionella betaltjänster, så kallade PSP. För handlarna utgör kontobaserade helhetstjänster som Paynova, Paypal, Moneybookers, ClickandBuy och Payex ofta direkta produktalternativ till traditionella PSP såsom GlobalCollect, EasyCash, DIBS, Netgiro och Bibit.

Några av de viktigaste skillnaderna mellan Paynovas kontobaserade helhetstjänst och traditionella PSP är följande:

- Ett enda kundavtal för helhetstjänsten jämfört med flera olika avtal med flera olika leverantörer
- Högre marginal för helhetstjänsten jämfört med lägre marginal på grund av lägre "förädlingsgrad"
- Konsumentrelation med värdepotential i helhetstjänsten jämfört med ingen konsumentrelation.
- Flexibel dynamisk helhetstjänst ger möjlighet till globala, dynamiska affärsmodeller jämfört med en mer låst och begränsad bastjänst av typen "bulk/commodity"

Exempel på värdepotential i konsumentrelationen är intäktsposter för kontobaserade tjänster när individer överför pengar mellan sig eller gör uttag till sin bank eller gör insättningar till sina e-konton. Detta är inte tillämpligt för PSP:erna. Kontobaserade helhetstjänster fyller växande, viktiga och otillfredsställda behov på marknaden för online-handel och utgör inte enbart marginella komplement. De båda typerna har följaktligen olika förutsättningar för tillväxt, marginal och värdeskapande. De kontobaserade helhetstjänsterna har förutsättningar för väsentligt högre marginaler och stora möjligheter till nya intäktsströmmar från användare och andra

värdeskapande tjänster. Traditionella PSP:er har lägre marginal, större prispress med begränsade möjligheter att växa internationellt och på andra sätt än genom att öka transaktionsvolymerna.

Medarbetare

Vid periodens utgång den 30 juni hade Paynova 18 (34) anställda, varav 4 (12) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden.

Medelantalet anställda under andra kvartalet uppgick till 19,5 (34).

Resultatanalys

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 4 450 TSEK vilket är en minskning med 1 893 TSEK jämfört med första kvartalet 2007. Minskningen beror främst på en nedgång i återfakturerade chargebacks (återkrav och reklamationer som ofta utfaller ojämnt över tiden) jämfört med föregående kvartal, samt något lägre transaktionsvolym under kvartalet.

Nettotransaktionsmarginalen exkl. transaktionsförluster uppgick till 1,2 procent, vilket är i linje med första kvartalet 2007. Jämfört med tidigare perioder är marginalen något lägre, bland annat beroende på något högre avgifter för inlösen. Andelen transaktionsförluster uppgår till ca 0,0 (-0,6) procentenheter av transaktionsvolymerna som en följd av bland annat ändrad riskpolicy. Hur transaktionsmarginalen kommer att utvecklas generellt i framtiden beror främst på hur bruttotransaktionsvolymerna kommer att fördela sig mellan olika marknader, valutor, försäljningskanaler och riskexponering.

Rörelsens kostnader exklusive produktionsskostnader uppgick för andra kvartalet till 14 313 TSEK vilket är en minskning med 2 168 från föregående år och 759 TSEK jämfört med första kvartalet. En engångsnedskrivning av goodwill om 2,6 MSEK gjordes under första kvartalet. Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för första halvåret till cirka -19,7 MSEK. Dessa merkostnader om cirka 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader relaterade till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande aktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen

för den pågående konsolideringen inom branschen. Detta innebär att de löpande operativa kostnaderna nu i huvudsak har sänkts till de nivåer som var målet i den pågående omstruktureringen.

Personalkostnaderna har ökat med 1 002 TSEK jämfört med första kvartalet, beroende på tillfälliga merkostnader (bland annat uppsägningslöner) i samband med omstruktureringen av den franska verksamheten under avvecklingen av det helägda dotterbolaget Paynova France.

Paynova har per den 30 juni redovisningsmässigt reserverat 9,7 MSEK, vilket motsvarar 50 procent av ingående moms, med anledning av att Skatteverket har fattat beslut om att verksamheten är undantagen från mervärdesskatt inom EU. Detta gäller inte för verksamhet utanför EU. Paynova har överklagat beslutet till länsrätten. Företagets bedömning av reserverad skuld om 9,7 MSEK, såväl som de likviditetsmässiga effekterna, kan komma att påverkas negativt av beslutet i länsrätten.

Operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal- Paynovaplånboken	KV 1, 2006	KV 2, 2006	KV 3, 2006	KV 4, 2006	KV 1, 2007	KV 2, 2007
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	88 906	64 754	81 601	122 179	96 598	88 608
Bruttotransaktionsmarginal, %	4,6	3,3	3,6	3,4	3,1	2,7
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	2,6	1,8	1,9	1,3	1,2	1,2
Andel transaktionsförluster, % *	0,6	-0,6	0,1	0,0	0,1	0,0
Nettotransaktionsmarginal, %	3,2	1,2	2,0	1,3	1,3	1,2
Anslutna e-handlare, Paynovaplånboken st vid periodens utgång	1 192	1 295	1 374	1 486	1 585	1 677
Avskilda redovisningsmedel, TSEK vid periodens utgång	8 892	11 168	13 774	12 647	15 237	18 484
Antal öppnade Paynovaplånböcker, st vid periodens utgång	491 316	590 597	694 975	867 093	996 374	1 089 189

*) From KV 1, 2007 definieras andelen transaktionsförluster som transaktionsförluster plus vidarefakturerade transaktionsförluster i relation till Bruttotransaktionsvolymen. Kvartalen för 2006 har justerats.

Riskfaktorer

Paynovas affärsverksamhet medför att bolaget exponeras för risker. Bland de mer framträdande riskerna i affärsverksamheten återfinns:

Räntenetto

Paynova erhåller ränta på de pengar som är inestående på samtliga klientmedelskonton.

I takt med att volymerna växer kommer ränta på klientmedel att bli en allt viktigare intäktskälla för Paynova. I takt med detta ökas också exponeringen visavi rådande ränteläge.

Bedrägeriexponering

I följd med att Paynovas verksamhet växer ökar bolagets exponering för bedrägerier. Paynova samarbetar med ledande aktörer på marknaden för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Även om bolaget arbetar aktivt för att försöka förhindra bedrägeri finns det ingen garanti för 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.

Regulatorisk övervakning

Paynova är till stor del beroende av kortnätverken (Visa, MC, Amex, Diners) och andra institutioner som tillhandahåller påfyllnad av Paynovas kontosystem (exempelvis Internetbanker).

Det är därför viktigt att bolaget uppfyller de krav och regler som ställs på oss av dessa institutioner. Paynova är PCI-certifierat sedan 2006 och arbetar ständigt för att kontinuerligt förbättra och uppdatera säkerheten i följd med att PCI-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att försöka förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter finns det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

Utöver dessa risker tillkommer bland annat valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella tjänster, legala förutsättningar, produkter, system och immateriella rättigheter. Slutligen bör beaktas allmänna risker för investerare och bolagets framtida finansieringsbehov.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2006.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 2 2007	KV 2 2006	KV 1-2 2007	KV 1-2 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	4 450	3 206	10 793	8 037	18 440
Övriga intäkter	120	12	219	21	286
Summa intäkter	4 571	3 218	11 013	8 058	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER					
Produktionskostnader*	-2 256	-2 426	-6 324	-5 499	-11 519
Övriga rörelsekostnader	-7 397	-9 735	-13 936	-18 441	-58 745
Personalkostnader	-5 790	-5 877	-10 578	-11 512	-25 258
Avskrivningar	-1 126	-869	-2 249	-1 710	-3 736
Nedskrivning goodwill	-	-	-2 622	-	-
Summa rörelsens kostnader	-16 569	-18 907	-35 709	-37 161	-99 259
Rörelseresultat	-11 998	-15 689	-24 696	-29 102	-80 533
Resultat från finansiella investeringar	-386	-122	-700	-120	-328
Resultat efter finansiella poster	-12 384	-15 811	-25 396	-29 222	-80 861
Skatter	445	-	890	-	445
Periodens resultat**	-11 939	-15 811	-24 506	-29 222	-80 416
Resultat per aktie, SEK	-0,3	-0,6	-0,7	-1,2	-3,0
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	-0,3	-0,6	-0,7	-1,2	-3,0

* Transaktionskostnader, support- och driftskostnader samt transaktionsförluster

** Exklusive merkostnader som ej relateras till den löpande operativa verksamheten uppgick resultatet för första halvåret till cirka -19,7 MSEK. Dessa merkostnader om cirka 4,7 MSEK fördelades mellan strukturstyrkostnader och övriga kostnader relaterade till det uppsagda Xponse-avtalet samt kostnader för omfattande förvävsaktiviteter med budgivning avseende förvärv av ett företag inom ramen för den pågående konsolideringen inom branschen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK	30 juni 2007	30 juni 2006	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Långfristiga tillgångar			
Imateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	2 622
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 314	9 145	23 776
Materiella anläggningstillgångar	1 472	1 209	1 664
Kortfristiga tillgångar			
Tecknade men ej betalda aktier	-	10 441	2 058
Kontraktsrättigheter	1 347	-	4 526
Övriga omsättningstillgångar	8 529	3 505	7 476
Likvida medel	10 107	3 011	2 508
Bank, klientmedel	18 484	11 168	12 647
Summa tillgångar	64 252	38 479	57 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 707	13 374	7 623
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	15 000	-	15 000
Kortfristiga skulder			
Förlagslån/konvertibla skuldebrev, ej räntebärande	45	45	45
Skuld klientmedel	18 484	11 168	12 647
Kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	3 208	-	-
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	22 808	13 892	21 963
Summa eget kapital och skulder	64 252	38 479	57 277
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter (Företagsinteckningar)	10 000	4 050	4 050

Förändring i eget kapital

Förändring i eget kapital	30 Juni 2007	30 Juni 2006	Helår 2006
Ingående eget kapital för perioden	7 623	10 092	10 092
Inregistrering av aktiekapital	207	177	177
Emissionskostnader	-2 900	-	-
Omräkningsdifferenser	8	-10	-10
Nyemission	24 276	32 337	32 577
Pågående nyemission	-	-	45 203
Periodens resultat	-24 506	-29 222	-80 416
Utgående eget kapital för perioden	4 707	13 374	7 623

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, TSEK	KV 1-2 2007	KV 1-2 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-18 098	-27 517	-53 183
Förändring i rörelsekapital	1 061	288	2 254
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 037	-27 229	-50 929
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 222	-5 137	-10 300
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-19 259	-32 366	-61 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 857	34 150	62 510
Periodens kassaflöde	7 598	1 784	1 281
Likvida medel vid årets början	2 508	1 227	1 227
Likvida medel vid periodens slut*	10 107	3 011	2 508

*) Per den sista juni 2007 finns en beviljad checkkredit om 3 000 TSEK.

Finansiella nyckeltal

Finansiella nyckeltal	KV 2 2007	KV 2 2006	KV 1-2 2007	KV 1-2 2006	Helår 2006
Antal aktier vid periodens slut i tusental	34 920	28 910	34 920	28 910	32 852
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningsseffekt i tusental	34 920	29 042	34 920	29 042	33 094
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	32 942	25 422	32 897	24 749	26 975
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningsseffekt i tusental	32 946	27 061	32 937	26 517	27 233
Eget kapital per aktie, SEK	0,1	0,5	0,1	0,5	0,2
Eget kapital per aktie utspädningsseffekt, SEK	0,1	0,5	0,1	0,5	0,2
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital, TSEK	4 707	13 374	4 707	13	7 623
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK *	26 119	14 135	21 873	11 639	9 025
Soliditet, %	7	35	7	35	17
Skuldsättningsgrad, %	872	104	872	104	486
Medelantal anställda	19,5	32	21	30	33
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, TSEK	1 446	2 964	2 532	4 662	21 078
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	62	292	112	456	1 172

*) Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 1-2 2007	KV 1-2 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	10 793	8 037	18 440
Övriga rörelseintäkter	219	21	286
Summa intäkter	11 013	8 058	18 726
RÖRELSENS KOSTNADER			
Produktionskostnader	-6 324	-5 499	-11 519
Övriga externa kostnader	-11 045	-19 199	-58 699
Personalkostnader	-9 587	-10 887	-23 895
Avskrivningar	-2 249	-1 710	-3 736
Summa rörelsens kostnader	-29 205	-37 294	-97 849
Rörelseresultat	-18 192	-29 236	-79 123
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 288	-	-1 144
Finansiella intäkter	-	7	4
Finansiella kostnader	-701	-127	-332
<i>Summa resultat från finansiella investeringar</i>	<i>-2 989</i>	<i>-120</i>	<i>-1 472</i>
Resultat efter finansiella poster	-21 181	-29 356	-80 595
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-21 181	-29 356	-80 595

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, TSEK	30 juni 2007	30 juni 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	24 314	9 145	23 776
Materiella anläggningstillgångar	1 472	1 209	1 664
Finansiella anläggningstillgångar (aktier i koncernbolag)	4 497	177	6 786
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>30 283</i>	<i>10 531</i>	<i>32 226</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	8 865	13 831	9 411
Likvida medel	10 021	2 807	2 290
Bank, klientmedel	18 484	11 168	12 647
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>37 369</i>	<i>27 805</i>	<i>24 348</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	67 652	38 336	56 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	7 931	13 324	7 529
Långfristiga skulder	15 000	-	15 000
Skuld klientmedel	18 484	11 168	12 647
Övriga kortfristiga skulder	41 222	13 844	21 398
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 652	38 336	56 574

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 24 augusti 2007

*Paynova AB (publ.)
Styrelsen*

Lars Guldstrand, Styrelseordförande

Dan Blomberg, Styrelseledamot

Bengt Holmqvist, Styrelseledamot

Ulf Risberg, Styrelseledamot

Magdalena Bonde, Styrelseledamot

Karl-Magnus Karlsson, Styrelseledamot

Per Sunnemark, VD

*Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.paynova.com, från och med 24 augusti 2007.*

Moderbolaget

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret till 10 793 (8 058) TSEK. Resultat efter skatt var -21 181 (-29 356) TSEK. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick till 10 021 (2 807) TSEK. Investeringarna under första kvartalet uppgick till 2 644 (5 137) TSEK, varav immateriella tillgångar 2 532 (4 681) TSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Redovisningsprinciper och värderingsmetoder är oförändrade från dem som tillämpats i årsredovisningen för 2006. Redovisningsstandards och tolkningar som antagits av EU-kommissionen med tillämpning från den 1 januari 2006 bedöms inte ha någon påverkan på koncernens resultat och eget kapital. En mer detaljerad beskrivning av de principer Paynova tillämpar presenteras i årsredovisningen för 2006.

Flerårsöversikt

Finansiella nyckeltal, Koncernen	2006	2005	2004
Antal aktier vid periodens slut i tusental	32 852	22 385	13 173
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningsseffekt i tusental	33 094	23 678	13 173
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	26 975	22 385	11 328
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningsseffekt i tusental	27 233	22 740	13 201
Bruttotransaktionsvolym	357 440	155 061	19 202
Nettoomsättning	18 440	6 277	1 073
Transaktionsintäkter	15 283	6 277	1 073
Transaktionskostnader	-8 162	-3 448	-652
Transaktionsnetto	7 120	2 829	421
Resultat efter finansiella poster *	-80 861	-42 092	-34 539
Eget kapital per aktie, SEK	0,2	0,5	0,7
Eget kapital per aktie utspädningsseffekt, SEK	0,2	0,4	0,7
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital, TSEK	7 623	10 092	9 241
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK**	9 025	11 684	6 366
Soliditet, %	17	29	48
Skuldsättningsgrad, %	197	n/a.	n/a.
Medelantal anställda	33	26	23
Utvecklingsutgifter vilka aktiverats i balansräkningen	21 078	-	-
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, TSEK	1 172	444	444

* Exklusive strukturstyrkostnader (kostnader relaterade till Xponse-avtalet samt uppsägningslöner), uppgick resultatet efter skatt till -51 361 TSEK för helåret 2006.

** Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.

Definitioner

Se årsredovisning 2006.

Om Paynova

Paynova erbjuder en internationell, kontobaserad betaltjänst via Internet. Med Paynova som enda motpart får e-handlaren en betalningsgaranti för ett 20-tal betalningsalternativ på 10 språk med 8 valutor i ett säkerhetscertifierat gränssnitt (PCI). Konsumenterna öppnar gratis ett online-konto, en Paynova-plånbok, för att göra

säkra och enkla köp samt sköta sina överföringar mellan familj, vänner och bekanta. Paynova har avtal med drygt 1 400 e-handlaren. De flesta återfinns i de prioriterade segmenten: resor, detaljhandel samt media/nätverksspel. Företaget är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. För mer information: www.paynova.com



Paynova AB (publ.) Box 23059, 104 35 Stockholm. Besöksadress: Gävlegatan 12A.

Tel. 08-517 100 00. Fax. 08-517 100 10. www.paynova.com