



# DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2017

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2017

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Avtal avseende *Faktura som tjänst* har skrivits med Skruvat.se.
- *Faktura som tjänst* levereras till Folkpool.
- Paynova och marknadskommunikationsbyrån Sköna inleder samarbete.
- Paynova breddar sitt erbjudande med fakturaköp.
- Paynova kallade till extra bolagsstämma avseende emission med företrädare för aktieägarna.

### ÖVERSIKT

	JULI - SEPTEMBER		JANUARI - SEPTEMBER		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	LTM	2016
Rörelsens intäkter, MSEK	8,3	7,4	24,6	21,9	32,9	30,2
EBITDA, MSEK	-3,2	-1,9	-9,6	-9,0	-13,4	-12,9
EBIT, MSEK	-5,1	-6,0	-15,4	-14,1	-19,9	-18,5
Periodens resultat, MSEK	-5,7	-6,2	-17,1	-15,3	-22,0	-20,2
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,07	-0,07	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,02	-0,03	-0,07	-0,07	-0,09	-0,09

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

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har skrivit avtal om *Faktura som tjänst* med restaurangkedjan Pinchos.
- Första pilotkliniken för vårdkunden har startats.
- Extra bolagsstämma beslutade enligt styrelsens förslag avseende företrädesemission.

### KALENDARIUM

14 februari 2018	Bokslutskommuniké januari-december 2017
18 april 2018	Årsredovisning 2017
8 maj 2018	Delårsrapport januari-mars 2018
9 maj 2018	Årsstämma

Paynova erbjuder en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för konsumentkrediter genom faktura och delbetalning samt processing av kort- och direktbanksbetalningar. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. Mer information finns på [www.paynova.se](http://www.paynova.se).

VD-KOMMENTAR

## PAYNOVA SKRIVER VIKTIGA KUNDAVTAL

Under årets tredje kvartal har Paynova tagit ytterligare viktiga steg framåt på vår nyetableringsresa. Betydande avtal har skrivits både med reservdelsjätten Skruvat.se och med Pinchos, världens första app-restaurang. De nya kunderna har avsevärda och stigande transaktionsvolymerna och har gemensamt att de värdesätter den flexibilitet och transparens som Paynova erbjuder. Vår nya innovativa betalösning, där *Faktura som Tjänst* spelar en nyckelroll, lanserades för drygt ett år sedan och hanterar redan betydande transaktionsvolymerna åt stora kunder såsom SJ, SLG, Fredells, Tågkompaniet med flera. Våra nya strategiska avtal stärker vår position på marknaden och visar tydligt att Paynova genomgående lyckas möta Handlarnas högt ställda kravbild.

Avtalet med Skruvat.se löper över fyra år, med ambitionen att lansera i Sverige vid årsskiftet för att under 2018 även hantera den norska marknaden. Paynova tar därmed ett avgörande steg i sin internationella expansion, och det känns betydande att göra det tillsammans med en av våra stora kunder. Magnus Åbjörnsson, CFO på Skruvat.se, säger kring samarbetet med Paynova:

*”Med fokus på slutkunden och stor flexibilitet erbjuder Paynova en komplett lösning för oss att kunna erbjuda kundkrediter. Att själva kunna kontrollera affärsvillkoren likväl som kundkommunikationen, utan att behöva investera i en egen utvecklad lösning, har varit vår målsättning.”*

En naturlig och spännande utveckling av vårt online-erbjudande ser vi i samarbetet med Pinchos, där vi går över till att även erbjuda våra tjänster i fysiska miljöer. Vi går live med en pilotrestaurang under årets sista kvartal och har som målsättning att snabbt skala upp till att erbjuda vår tjänst på samtliga restauranger. Pinchos är en av Sveriges snabbast växande franchisekedjor och vi ser fram mot att vara med på deras tillväxtresa och internationella expansion. Några ord från Fredrik Mattson, en av Pinchos grundare:

*”Med Paynovas lösning Faktura som Tjänst kan vi ge en förbättrad kundupplevelse och fortsätta utveckla servicen till våra franchisetagare. Våra kunder kan snabbt slutföra sitt köp i appen och välja att betala sin nota vid ett senare tillfälle. Eftersom tjänsten är helt integrerad i Pinchos app kan franchisetagarna sänka de höga kostnader för betalningar som de har idag.”*

I mitt förra VD-ord berättade jag att vår vårdkund har genomfört tester av system och integrationer med positiva resultat. Pågående tester med en första pilotkund har fallit väl ut och nästa steg i samarbetet är en bred lansering av vår tjänst. Paynova levererar alla delar inom *Faktura som Tjänst* och agerar därmed som plattformslieferantör gentemot kunden som i sin tur erbjuder egna fakturaköp till sina inarbetade kunder.

*Faktura som tjänst* är en kundanpassad lösning med hög flexibilitet som lämpar sig väl för stora och medelstora Handlare. Som ett resultat av ökad efterfrågan om kundkrediter från mindre och växande Handlare har Paynova breddat erbjudandet med fakturaköp. Inledningsvis har vi skrivit avtal med några mindre Handlare med syfte att komma igång med och trimma in tjänsten. Fakturaköp är ett effektivt sätt för Paynova att stärka vårt erbjudande till mindre Handlare samtidigt som vi ökar våra möjligheter att framgångsrikt växa organiskt.

För att fullt ut kunna ta till vara på de möjligheter som finns i marknaden och fortsätta vår etableringsresa känns det naturligt att vi nu stärker vår kassa med 33 MSEK, minus emissionskostnader, i beslutad nyemission. Att både ledning och styrelse väljer att teckna sina delar fullt ut i emissionen påvisar vår fortsatta starka tilltro till bolaget och dess framtid.

Paynova förflyttar sig framåt med raska steg. Vi har nu en fullt utvecklad och intrimmad plattform för utgivande av konsumentkrediter som är driftsatt och hanterar stora transaktionsflöden sedan sommaren 2016. Paynovas teknikutveckling är nu huvudsakligen fokuserad på att bredda plattformen för nya geografiska marknader utifrån konkreta kundönskemål. Därutöver sker en kontinuerlig utveckling av plattformen med ny och värdeskapande funktionalitet för kunden och därmed även för Paynova. Vi ökar samtidigt insatserna utifrån ett sälj- och marknadsperspektiv ytterligare och vi ser tydligt det intresse som vårt erbjudande skapar i pågående diskussioner med potentiella kunder. Jag är övertygad om att de avtal vi nu skriver kommer att vara viktiga referenser för ytterligare aktörer som vill ta steget tillsammans med Paynova för att bibehålla kundrelationen genom hela köpprocessen och samtidigt ta till vara på de goda effekter det ger på resultatet.

Daniel Ekberger, Stockholm oktober 2017

## KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2016 om inget annat anges.)

### INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

#### *Tredje kvartalet 2017*

Omsättningen uppgick till 8,3 MSEK (7,4), en ökning om 12 procent. Tillväxten är främst hänförligt till transaktionsbaserade intäkter, uppgående till 7,5 MSEK (6,7), och tillväxt inom affärsområdet *Konsumentkrediter*. Intäkterna från *Konsumentkrediter* uppgår till 4,3 MSEK (3,3), en ökning om 31 procent mot föregående år samt 12 procent mot föregående kvartal. Omsättningen från affärsområdet *Processing* uppgick till 3,2 MSEK (3,4).

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,2 MSEK (-1,9). Resultatförändringen är främst hänförlig till affärsområdet *Konsumentkrediter* och lanseringen av det nya produkterbjudandet fakturaköp, ökade marknads- och försäljningsaktiviteter samt vidareutveckling för att nå nya marknader. Utvecklingskostnaderna hänförligt till *Faktura som tjänst* för den svenska marknaden har minskats. Av- och nedskrivningarna uppgick till -2,0 (-4,1). Jämförelseåret inkluderar nedskrivningar av engångskaraktär om -3,6 MSEK avseende en immateriell tillgång ej härrörande till Bolagets fokusområde om 2,3 MSEK samt en äldre räntefordran om -1,3 MSEK. Exkluderat dessa har avskrivningarna ökat på grund av löpande avskrivningar av den nyutvecklade kreditplattformen. Rörelse-resultatet (EBIT) respektive resultat efter skatt uppgick till -5,1 MSEK (-6,0) respektive -5,7 MSEK (-6,2).

#### *Första – Tredje kvartalet 2017*

Omsättningen uppgick till 24,6 MSEK (21,9). Av transaktionsintäkterna om 22,3 MSEK (20,0) kommer 12,5 MSEK (5,0) från *Konsumentkrediter* och 9,8 MSEK (15,0) från *Processing*. EBITDA respektive EBIT uppgick till -9,6 MSEK (-9,0) respektive -15,4 MSEK (-14,1). Periodens resultat uppgick till -17,1 MSEK (-15,3).

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2017 till 3,8 MSEK (11,3). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 32,0 MSEK (20,9). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 51,6 MSEK (38,6).

#### *Tredje kvartalet 2017*

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -3,7 MSEK (-2,1), respektive -3,6 MSEK (-1,4). Förändringen följer EBITDA-förändringen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (-4,1) och är främst hänförligt till aktiverade utgifter för Bolagets kreditplattform, men där en förflyttning skett till utveckling av fakturaköp och för att möta nya marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,0 MSEK (9,9). Posten avser ett kortfristigt lån, ett så kallat bryggglån, som ska återbetalas när pågående företrädesemission är avslutad. Kvartalets kassaflöde uppgick till -1,5 MSEK (4,4).

#### *Första – Tredje kvartalet 2017*

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -11,2 MSEK (-10,2), respektive -11,8 MSEK (-10,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,3 MSEK (-14,3), merparten avser investeringar i Bolagets kreditplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18,0 MSEK (19,4). Posten utgörs av utökad lånekredit samt en riktad nyemission. Periodens kassaflöde uppgick till -8,1 MSEK (-5,6).

### SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 364,1 MSEK (342,8).

### EGET KAPITAL

Aktiekapitalet 30 september 2017 uppgår till 6,7 MSEK (6,1). Antal aktier uppgår till 263 014 166, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 20,1 MSEK (25,7) innebärande en soliditet om 33 procent (47).

### **Företrädesemission**

Under kvartalet kallade Bolaget till extra bolagsstämma avseende beslut om en emission med företräde för Paynovas aktieägarna. Vid extra bolagsstämma i Paynova den 12 oktober 2017 beslutade stämman att godkänna den av styrelsen beslutade företrädesemission. Totalt emitteras högst 87 671 389 aktier till en teckningskurs om 0,38 SEK per aktie. I samband med företrädesemissionen har Paynova erhållit teckningsförbindelser från vissa av Bolagets större aktieägare motsvarande 24,5 procent av nyemissionen. Däribland ingår Bolagets ledning och styrelsen som tecknar sina andelar fullt ut. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier innebärande att nyemissionen till 87,5 procent omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Vid full teckning tillförs Bolaget 33,3 MSEK före emissionskostnader, varav 2,2 MSEK utgör aktiekapital. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen uppgår till 25 procent av kapitalet och rösterna.

### ***Tidplan för företrädesemissionen***

- 2 november - prospekt beräknas offentliggöras
- 30 oktober - sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter
- 31 oktober - första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter
- 1 november - avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen
- 6 november – 16 november - handel med teckningsrätter på NGM Equity
- 6 november – 20 november - teckningsperiod
- 23 november - beräknad dag för offentliggörande av utfall

### **MEDARBETARE**

Per den 30 september 2017 hade Paynova 45 (43) medarbetare. Av dem är 33 (29) anställda, varav 9 (9) kvinnor, samt 12 (14) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Medelantalet medarbetare respektive anställda under 2017 uppgick till 46 (44) respektive 31 (28).

### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Utöver ordinarie lön och arvode har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Paynova har efter periodens utgång skrivit avtal avseende *Faktura som tjänst* med restaurangkedjan Pinchos samt levererat *Faktura som tjänst* till den första pilotkliniken för vårdkundens räkning. Vänligen läs VD-kommentaren för ytterligare information. Vidare har bolagsstämman fastställt styrelsens beslut om företrädesemission, se utförligare beskrivning under rubriken Eget kapital ovan.

## 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.

### 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 pågående tillväxtutveckling, kundimplementationer och avtalsdiskussioner har styrelsen beslutat att kalla till extra bolagsstämma med förslag till beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna varpå styrelsen bedömer att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelser från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

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 2016.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Kv 1-3 2017	Kv 1-3 2016	LTM	Helår 2016
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Transaktionsbaserade intäkter	7 496	6 683	22 291	19 960	29 794	27 462
Övriga intäkter	766	675	2 358	1 929	3 131	2 702
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 262</b>	<b>7 358</b>	<b>24 649</b>	<b>21 889</b>	<b>32 925</b>	<b>30 164</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta transaktionskostnader	-1 676	-934	-4 190	-2 606	-5 273	-3 689
Produktionskostnader	-1 057	-981	-3 266	-3 025	-4 271	-4 031
Övriga externa kostnader	-2 906	-2 070	-9 310	-8 241	-11 582	-10 513
Personalkostnader	-5 795	-5 235	-17 446	-16 997	-25 234	-24 785
Av- och nedskrivningar	-1 962	-4 090	-5 886	-5 105	-6 434	-5 653
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 395</b>	<b>-13 310</b>	<b>-40 098</b>	<b>-35 974</b>	<b>-52 794</b>	<b>-48 670</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-5 133</b>	<b>-5 952</b>	<b>-15 449</b>	<b>-14 085</b>	<b>-19 869</b>	<b>-18 506</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-551	-271	-1 654	-1 258	-2 085	-1 690
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 343</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 195</b>
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT*</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 343</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 195</b>
<b>Övrigt totalresultat**</b>						
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 343</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 195</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,07	-0,07	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK***	-0,02	-0,03	-0,07	-0,07	-0,09	-0,09

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

\*\*) Poster redovisas direkt i eget kapital

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

## SEGMENTSINFORMATION

Paynova bedriver sin verksamhet inom två affärsområden – *Konsumentkrediter* samt *Processing*.

KSEK	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Kv 1-3 2017	Kv 1-3 2016	LTM	Helår 2016
<b>Transaktionsbaserade intäkter*</b>						
Konsumentkrediter	4 346	3 313	12 493	4 962	16 514	8 983
Processing	3 150	3 370	9 798	14 997	13 280	18 479
<b>Summa Transaktionsbaserade intäkter</b>	<b>7 496</b>	<b>6 683</b>	<b>22 291</b>	<b>19 960</b>	<b>29 794</b>	<b>27 462</b>

\*) Övriga intäkter fördelas ej per affärsområde

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	51 559	38 579	42 992
Materiella anläggningstillgångar	554	580	677
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>52 113</b>	<b>39 159</b>	<b>43 669</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga omsättningstillgångar	5 599	4 654	5 698
Likvida medel	3 766	11 312	11 900
Likvida medel, klientmedel	46 250	30 502	34 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 614</b>	<b>46 468</b>	<b>52 183</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>107 728</b>	<b>85 627</b>	<b>95 851</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	6 660	6 091	6 408
Övrigt tillskjutet kapital	74 670	58 927	68 037
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-61 244	-39 290	-44 142
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>20 085</b>	<b>25 729</b>	<b>30 303</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig upplåning, räntebärande	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	32 000	20 900	20 900
Skuld klientmedel	46 250	30 502	34 584
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	9 392	8 497	10 064
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>87 643</b>	<b>59 899</b>	<b>65 548</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>107 728</b>	<b>85 627</b>	<b>95 851</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Ingående eget kapital för perioden</b>	<b>30 303</b>	<b>23 543</b>	<b>23 543</b>
Nyemission	7 268	18 182	28 182
Emissionskostnader	-384	-653	-1 226
Totalresultat för perioden	-17 102	-15 343	-20 195
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden</b>	<b>20 085</b>	<b>25 729</b>	<b>30 303</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG**

KSEK	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Kv 1-3 2017	Kv 1-3 2016	Helår 2016
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-3 171</b>	<b>-1 861</b>	<b>-9 563</b>	<b>-8 979</b>	<b>-12 854</b>
Finansnetto	-551	-271	-1 654	-1 258	-1 690
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3 723</b>	<b>-2 132</b>	<b>-11 216</b>	<b>-10 237</b>	<b>-14 543</b>
Förändring i rörelsekapital**	160	759	-572	-574	-50
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 563</b>	<b>-1 373</b>	<b>-11 788</b>	<b>-10 811</b>	<b>-14 593</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 933	-4 143	-14 331	-14 261	-19 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten* ***	6 000	9 948	17 984	19 429	28 855
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 495</b>	<b>4 431</b>	<b>-8 135</b>	<b>-5 643</b>	<b>-5 056</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>5 261</b>	<b>6 881</b>	<b>11 900</b>	<b>16 956</b>	<b>16 956</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>3 766</b>	<b>11 312</b>	<b>3 766</b>	<b>11 312</b>	<b>11 900</b>
*) Varav betalda emissionskostnader	-	-52	-384	-653	-1 226
***) Exkluderade icke kassaflödespåverkande poster av engångskaraktär	-	1 258	-	1 258	1 258

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

**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	Redovisade värden	Verkliga värden
<b>Tillgångar</b>		
Övriga omsättningstillgångar	4 562	4 562
Likvida medel	3 766	3 766
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 328</b>	<b>8 328</b>
<b>Skulder</b>		
Upplåning	32 000	30 624
Övriga kortfristiga skulder	7 243	7 243
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>39 243</b>	<b>37 867</b>

## KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016
Rörelsens intäkter, KSEK	8 262	8 180	8 207	8 275	7 358	8 177
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	7 496	7 122	7 673	7 503	6 683	7 329
Transaktionskostnader, KSEK	-1 676	-1 389	-1 126	-1 083	-934	-822
Transaktionsnetto, KSEK	5 821	5 733	6 547	6 420	5 749	6 508
EBITDA, KSEK	-3 171	-3 396	-2 995	-3 873	-1 861	-3 118
EBIT, KSEK	-5 133	-5 358	-4 958	-4 421	-5 952	-3 629
EBT, KSEK	-5 685	-5 797	-5 620	-4 852	-6 223	-3 851
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02
Eget kapital, KSEK	20 085	25 770	31 567	30 303	25 729	32 003
Eget kapital per aktie, SEK	0,08	0,10	0,12	0,13	0,11	0,13
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,08	0,10	0,12	0,13	0,11	0,13
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	33%	42%	55%	50%	47%	61%
Skuldsättningsgrad, *	1,59	1,01	0,51	0,69	0,81	0,34

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

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

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>KSEK</b>	<b>Kv 3 2017</b>	<b>Kv 3 2016</b>	<b>Kv 1-3 2017</b>	<b>Kv 1-3 2016</b>	<b>LTM</b>	<b>Helår 2016</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Transaktionsbaserade intäkter	7 496	6 683	22 291	19 960	29 794	27 462
Övriga intäkter	766	675	2 358	1 929	3 131	2 702
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 262</b>	<b>7 358</b>	<b>24 649</b>	<b>21 889</b>	<b>32 925</b>	<b>30 164</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta transaktionskostnader	-1 676	-934	-4 190	-2 606	-5 273	-3 689
Produktionskostnader	-1 057	-981	-3 266	-3 025	-4 271	-4 031
Övriga externa kostnader	-2 906	-2 070	-9 310	-8 240	-11 582	-10 512
Personalkostnader	-5 795	-5 235	-17 446	-16 997	-25 234	-24 785
Av- och nedskrivningar	-1 962	-4 090	-5 886	-5 105	-6 434	-5 653
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 395</b>	<b>-13 310</b>	<b>-40 098</b>	<b>-35 973</b>	<b>-52 794</b>	<b>-48 669</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-5 133</b>	<b>-5 952</b>	<b>-15 449</b>	<b>-14 084</b>	<b>-19 869</b>	<b>-18 505</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Finansiella intäkter	0	0	2	1	3	2
Finansiella kostnader	-551	-271	-1 656	-1 260	-2 088	-1 691
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-551</b>	<b>-271</b>	<b>-1 654</b>	<b>-1 258</b>	<b>-2 085</b>	<b>-1 690</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 342</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 194</b>
Skatter	-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT*</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 342</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 194</b>
<b>Övrigt totalresultat**</b>						
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*</b>	<b>-5 685</b>	<b>-6 223</b>	<b>-17 102</b>	<b>-15 342</b>	<b>-21 954</b>	<b>-20 194</b>

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

\*\*) Poster redovisas direkt i eget kapital

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>KSEK</b>	<b>2017-09-30</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	48 909	35 929	40 342
Materiella anläggningstillgångar	554	580	677
Finansiella anläggningstillgångar	2 700	3 562	2 700
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>52 163</b>	<b>40 071</b>	<b>43 719</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	5 599	4 654	5 698
Likvida medel	3 766	11 312	11 900
Likvida medel, klientmedel	46 250	30 502	34 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>55 614</b>	<b>46 468</b>	<b>52 183</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>107 778</b>	<b>86 539</b>	<b>95 901</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital	14 626	9 400	10 676
Fritt eget kapital	5 469	16 338	19 637
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 095</b>	<b>25 738</b>	<b>30 313</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	-	-	-
Skuld klientmedel	46 250	30 502	34 584
Kortfristiga skulder	41 433	30 299	31 005
<b>Summa skulder</b>	<b>87 683</b>	<b>60 801</b>	<b>65 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>107 778</b>	<b>86 539</b>	<b>95 901</b>
Ställda säkerheter	29 200	24 100	24 100
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL) Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Arbetet med IFRS 9, 15 och 16 har påbörjats. Övriga ändringar i regelverk har inte haft någon väsentlig påverkan på redovisningen under året. Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2016, not 1.

Paynova styr och rapporteras i huvudsak såsom ett enda segment. Även om det finns ett antal olika marknadserbjudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör endast omsättningen per affärsområde underlag för uppföljning och rapportering. Paynova presenterar därav för närvarande endast begränsad segmentsinformation.

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 30 oktober 2017

Anders Persson  
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt  
Ledamot

Bo Mattsson  
Ledamot

Johan Åberg  
Ledamot

Carola Lundell  
Ledamot

Daniel Ekberger  
VD

### OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för konsumentkrediter genom faktura och delbetalning samt processing av kort- och direktbanksbetalningar. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. Mer information finns på [www.paynova.se](http://www.paynova.se).

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD 0708-820 766

Bjarne Ahlenius, CFO 0739-109 050

### 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 2017 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 30 oktober 2017

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

## FLERÅRSÖVERSIKT

	2016	2015	2014	2013	2012
Antal aktier vid periodens slut i tusental	240 558	213 333	160 000	95 050	87 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	240 558	213 333	160 000	95 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	232 729	168 183	126 003	89 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	232 729	168 183	126 003	89 050	87 050
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	27 462	24 782	24 960	25 509	30 226
Transaktionskostnader, KSEK	-3 689	-3 795	-5 063	-5 352	-6 838
Transaktionsnetto, KSEK	23 774	20 988	19 897	20 157	23 388
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-20 195	-11 793	-14 331	-12 587	26
Eget kapital per aktie, SEK	0,13	0,11	0,10	0,06	0,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,13	0,11	0,10	0,06	0,17
Eget kapital, KSEK	30 303	23 543	16 160	5 419	15 119
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	25 584	10 957	12 084	13 444	10 948
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	-9 000	-2 044	2 253	-2 335	-3 038
Soliditet*, %	50%	46%	68%	40%	62%
Skuldsättningsgrad*	0,69	1,16	0,47	1,52	0,53
Medelantal anställda	29	18	14	14	13
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	18 751	15 101	9 578	3 504	1 302
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	568	64	283	24	13
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	0	0	0

\* I beräkningen ingår inte klientmedelsaldot.

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

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

## DEFINITIONER

Inom Bolagets utnyttjade redovisningsprinciper definieras endast ett fåtal nyckeltal. De nyckeltal som ej definierats eller specificerats i exempelvis IFRS kallas alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen är komplement till de nyckeltal som definieras inom Bolagets redovisningsprinciper och ersätter inte dessa. Paynovas definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner och har vissa begränsningar som analysverktyg.

Flertalet av nedanstående nyckeltal är att betrakta som alternativa. Nedan återges hur dessa nyckeltal beräknas. De alternativa nyckeltalen anses som användbara för företagsledningens och andra intressenters analys av Paynovas utveckling, såsom den operativa verksamheten och lönsamheten via transaktionsnetto och EBITDA. Andra alternativa nyckeltal fokuserar på ägarperspektivet såsom räntabilitet på eget kapital. Vidare anges soliditet för att beskriva den finansiella ställningen och långsiktig finansiell uthållighet.

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

**Direkta transaktionskostnader:** Avgifter baserad på transaktionsvolym och antal transaktioner.

**Transaktionsnetto:** Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

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

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

**EBT:** Resultat före skatt

**Jämförelsestörande poster eller poster av engångskaraktär:** Poster som är ej normalt förekommande och som stör jämförbarhet mellan olika perioder. Redovisas för att ge en ökad förståelse 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.

**Resultat per aktie efter utspädning:** 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 aktie:** Periodens eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

**LTM:** Senaste 12 månader.

**PCI-certifiering:** Payment Card Industry. Certifieringen för datasäkerhet hos samtliga parter 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 om