

Paynova

Your partner in customized online payment solutions

DELÅRSRAPPORT JANUARI - DECEMBER 2019

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2019

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Avtal har skrivits med fintech-bolaget P.F.C. om leverans av nyutvecklade kreditplattformen Elastq.
- Avtal har skrivits med TT Line om leverans av Rendr.
- Strategiskt partneravtal har tecknats med fintech-bolaget Westpay om att leverera en anpassad kreditlösning i deras nya generation av Android-baserade betalterminaler.
- Avtal har tecknats med Sensor Alarm som väljer Paynovas kreditplattform Elastq. för sina faktura- och kreditjänster.
- Bolaget har genomfört en riktad emission till investeringsbolaget Atlantis Vest uppgående till 6 MSEK.
- Bolagsstämman har beslutat att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK vilken är till 95% garanterad.
- Bolaget har förlängt utestående lånekrediter hos Alektum Group till 2020-08-31.

ÖVERSIKT

	OKTOBER - DECEMBER		JANUARI - DECEMBER	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	9,5	11,4	39,8	38,4
EBITDA, MSEK	-4,9	-4,5	-17,3	-17,7
EBIT, MSEK	-8,4	-12,4	-31,2	-34,2
Periodens resultat, MSEK	-10,7	-13,5	-38,2	-38,6
Resultat per aktie, SEK	-1,50	-3,62	-6,96	-10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,50	-3,62	-6,96	-10,71

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Fintech-bolaget som Paynova AB tecknade avtal med under Q4 2019 P.F.C. har gått live. P.F.C. kan nu med hjälp av Paynovas kreditplattform Elastq erbjuda sina kunder nästa generationens flexibla kreditlösning.
- Ett samarbetsavtal har tecknats med Trustly om att erbjuda en ny lösning för digital fakturering. Trustly och Paynova kommer att samarbeta för att introducera lösningen för befintliga och nya kunder.
- Bolaget har genomfört en företrädesemission uppgående till 18,1 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget har ingått avtal med tyska RatePay om att gemensamt erbjuda betalsätten faktura- och delbetalning i Norden, DACH (Tyskland/Österrike/Schweiz) och Benelux.

Paynova är den naturliga partnern för skräddarsydda digitala betalkundresor, i kundens eget varumärke, och erbjuder bland annat unika lösningar för konsumentkrediter såväl som profilbetalningar för återkommande köp. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004. Mer information finns på www.paynova.com.

VD-KOMMENTAR

PAYNOVA STÄNGER STRATEGISKT VIKTIGA AVTAL

Vi har nu stängt några av de strategiskt viktiga avtal som vi arbetat med under en längre tid, dessa affärer har visat sig framgångsrika och bygger i stor utsträckning på nytänkande och gemensam affärsutveckling.

Utöver att utveckla de ingångna avtalen prioriterar vi ytterligare strategiskt viktiga kund- och partnerdialoger som gör betydande skillnad för bolagets positionering i marknaden såväl som för kommande tillväxt.

Vi fortsätter nu tillsammans med strategiska kunder och partners att forma erbjudanden som ligger i absolut framkant.

För att attrahera framtidens digitala kunder har vi i vår transformation sedan nystarten för drygt tre år sedan:

- utvecklat nydanande teknik och anpassade lösningar för konsumentkrediter, som direkt eller indirekt är kopplade till köp.
- byggt upp en snabbriklig organisation bestående av specialister som besitter djup spetskompetens för snabba och flexibla leveranser.

Detta är en absolut styrka som våra innovativa och snabbrikliga kunder efterfrågar.

Vi är unika i våra leveranser då dessa kan ske:

- helt i kundens varumärke, dvs white label, samt att vår affärsmodell är hundra procent transparent och vi delar på den vinst som uppkommer från konsumentkrediterna.

Våra leveranser sker antingen i form av plattformstjänsten Elastq, som är ett strategiskt komplement till kundens existerande tekniklösning eller betelsätt, såsom faktura, delbetalning och revolverande kredit.

Våra primära kundgrupper är dels fintech-bolag som vill erbjuda framtida generationens kreditkundresor och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas samt etablerade betalplattformar som erbjuder en bredd av betelsätt, har en befintlig kundbas och omfattande säljresurser.

Kreditplattformen Elastq.

Under hösten har Paynovas nya kreditplattform Elastq vuxit fram som ett strategiskt komplement till kundens existerande tekniklösning. Med plattformen kan våra kunder, som framför allt kommer vara fintech-bolag, erbjuda framtida generationens kreditkundresor och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Även om de faktiska flödena hos dessa aktörer inte är direkt e-handel så är tillämpningen tagen därifrån vilket möter en slutkunds höga krav på snabbhet och flexibilitet.

Under kvartalet tecknade vi avtal med den svenska bankutmanaren **P.F.C.** som önskade erbjuda mer flexibla krediter och behövde snabbt ta fram en innovativ och lättförståelig produkt för att möta användarnas krav och samtidigt skapa nya intäktströmmar. På imponerande 90 dagar kunde vi affärsutveckla och lansera en helt ny typ av vardagskredit där användaren retroaktivt kan välja räntefri delbetalning på sitt köp och få tillbaka de redan betalade pengarna. Den nya tjänsten är kopplad direkt till P.F.C.'s betalkort, så användaren har möjlighet att dela upp alla typer av köp.

Antalet bankutmanare/neobanker på marknaden har vuxit stadigt de senaste åren. Marknaden präglas av hård konkurrens, både bolagen sinsemellan och från de traditionella bankerna. För att kunna vara snabba och flexibla är det viktigt för de nya aktörerna att liera sig med nischade samarbetspartners, inte minst inom teknik. Vi för dialoger med flertalet av dessa bankutmanare och hoppas kunna annonsera fler spännande avtal under året.

Betelsätt kredit (faktura, delbetalning och revolverande kredit)

Vi levererar idag betelsätten faktura, delbetalning och revolverande kredit utifrån kundens specifika önskemål. SJ köper idag tjänsten, som tidigare benämns "Faktura som Tjänst", utan finansiering och marknadsför den helt i eget varumärke. Paynova levererar en helhet som inkluderar allt från identifiering av kunden i anslutning

till köpet till kundtjänst och inkasso. SJ behöver inte fundera på vare sig datahantering eller redovisning av konsumentkrediterna utan förses löpande med rapportering som pratar direkt med deras affärssystem. Gentemot kunden Skruvat så levererar vi även finansiering av konsumentkrediterna samt att tjänsten marknadsförs genom vårt varumärke Rendr. Mot bakgrund av det starka intresse vi får i marknaden och att Paynova är så pass inarbetat varumärke i alla nyligen stängda men framför allt pågående kunddialoger så har vi bestämt att frångå Rendr. och uteslutande använda oss av Paynova. Övergång kommer ske successivt under våren.

Sedan föregående rapport har vi tecknat fyra nya avtal där vi kommer att leverera olika former av kreditbetalsett:

Trustly – Samarbete om att erbjuda en ny gemensam lösning för digital fakturering. Den nya lösningen är en kombination av Paynovas tjänst för digital fakturering och Trustlys tjänst, Pay Your Invoice, som möjliggör för konsumenter att betala fakturor utan att besöka deras digitala bank / internetbanken. Trustly och Paynova kommer att samarbeta för att introducera lösningen för befintliga och nya kunder.

RatePay – Samarbete med tyska RatePay om att gemensamt erbjuda betalsetten faktura- och delbetalning i Norden, DACH (Tyskland/Österrike/Schweiz) och Benelux. Våra lösningar och erbjudanden kompletterar varandra mycket bra och vi kan nu möta större handlares önskan att erbjuda krediter, i eget varumärke, i hela regionen. RatePay är ledande leverantör i DACH med en marknadsandel på ca 10%.

Westpay - Vi har tecknat ett strategiskt partneravtal med fintech-bolaget Westpay om att leverera en anpassad kreditlösning i deras nya generation av Android-baserade betalterminaler. Konsumenter kommer med denna moderna lösning på ett enkelt, snabbt och smidigt sätt kunna betala på kredit i Westpays terminaler under året.

Sensor Alarm - Vi levererar från februari en faktura- och kreditlösning till Sensor Alarm för att möta konsumentens krav på en digital kundresa. Leveransen är komplett och inkluderar all teknik såväl som finansiering och kundtjänst.

Vi springer nu vidare för att leverera ett för oss banbrytande år. Det känns otroligt kul att ta dessa stora steg, vilket visar kraften i vår organisation tillsammans med det som vi med hårt arbete utvecklat under de senaste åren.

Med den senaste tidens ingångna avtal har vi fått starka bevis på att våra investeringar i vår nya teknikplattform varit helt rätt. Med det som bakgrund och pågående kund- och partnerdialoger visar vi tydligt att Paynova kommer vara med och sätta tonen kring konsumentkrediter i den nya digitala marknad som nu växer fram internationellt!

Daniel Ekberger

Stockholm februari 2020

KONCERNENS RESULTAT

Siffror avser koncernen och moderbolagets. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2018 om inget annat anges.

INTÄKTER, kostnader och resultat

1 oktober – 31 december 2019

Koncernens intäkter uppgick till 9,5 MSEK (11,4). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 9,4 MSEK (9,9), en minskning om 5,0 procent. De transaktionsbaserade intäkterna avser intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* där Paynova tillhandahåller tjänsterna Faktura som Tjänst och Rendr som avser faktura- och delbetalning samt affärsområdet *Processing* där Paynova tillhandahåller tjänsterna kort- och direktbanksbetalning. Affärsområdet *Konsumentkrediter* uppvisade intäkter om 6,7 MSEK (6,2), en ökning om 6 procent. Tillväxten är främst hänförlig till ökade volymer på befintliga kunder.

Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick för perioden till 2,4 MSEK (3,7), en minskning om 35,1 procent. Nedgången är hänförlig till en minskning i antalet transaktioner delvis till följd av att Bolaget inte längre tar in nya mindre renodlade processingkunder.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,9 MSEK (-4,5). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,5 (-7,9). För det fjärde kvartalet föregående år gjordes en nedskrivning om 5 Mkr. Resterande ökning avseende enbart avskrivningar utgörs av förändrade redovisningsprinciper avseende IFRS 16, vilket medför att kostnader för leasing som tidigare har klassificerats som operationell klassificeras som finansiell och bokförs som amortering respektive ränta samt avskrivning av nyttjanderättstillgången, se not 4 samt not 5. Föregående perioder redovisades kostnaden för leasing som en rörelsekostnad, varför effekten på periodens resultat över tid inte förändras. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8,4 MSEK (-12,4). Finansnettot för perioden uppgår till -2,4 (-1,1) vilket gör att periodens resultat uppgår till -10,7 MSEK (-13,5).

FINANSIELL STÄLLNING 31 DECEMBER 2019

Aktiekapitalet per 31 december 2019 uppgår till 7,5 MSEK (9,5). Antal aktier uppgår till 7 515 764, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 6,1 MSEK (8,9) innebärande en soliditet om 8,0 procent (11,3). Den av extrablagsstämma per 24 oktober 2019 beslutade företrädesemissionen är genomförd och registrerades i januari 2020 vilket tillförde Bolaget ca 18,1 MSEK före emissionskostnader.

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2019 till 0 MSEK (9,6). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 1,8 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 43,9 MSEK (47,9). Av skulden avser 26,0 (41,0) MSEK tidigare upptagen lånekredit. Övrig räntebärande belåning uppgår till 9,3 (6,9) MSEK vilket avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst Rendr där förvärvade fordringar belånas. Skulder avseende leasing uppgående till 6,8 MSEK (0,0) i enlighet med IFRS 16 samt en checkräkningskredit som per 2019-12-31 har utnyttjats om 1,8 (0,0) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 52,0 MSEK (51,3). Periodens aktiveringar uppgår till 11,9 MSEK (15,5) och avser främst utveckling rörande revolverande kredit, se not 9. Under kvartalet har moderbolaget Paynova AB till bokfört värde överlåtit samtliga sina immateriella tillgångar till dotterbolaget Nikste Technology AB.

FRAMTID OCH FINANSIERING/FORTSATT DRIFT

Paynova har sedan många år en väl utvecklad och beprövad betalplattform för att processa köp online. Paynova har de senaste åren investerat i en ny kompletterande plattform för konsumentkrediter med väsentligt högre avkastning än den tidigare affären. Den kommersiella lanseringen av konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet av sina viktiga kunder på den nya kreditplattformen.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer

av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Dagens organisation klarar av betydligt större affärsvolymmer men är ännu ej helt kostnadseffektiv med nuvarande volymer.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt.

Paynova har i huvudsak finansierat sin verksamhet via nyemissioner till befintliga såväl som nya aktieägare. I de fall Paynova har genomfört så kallade företrädesemissioner har Bolagets ledning och styrelse aktivt tecknat sina delar. Detta gör att ledning och styrelsen fortsatt har en betydande ägarandel som överstiger 14 procent av totalt utestående antal aktier. Paynova har även finansierat rörelsen genom räntebärande lån vilka i huvudsak har upptagits via en av Bolagets närmaste och mest långtgående partners.

Den extra bolagsstämman som hölls den 24 oktober 2019 beslutade att genomföra en riktad nyemission till Atlantis Vest AS uppgående till 6 MSEK samt att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK. Den riktade nyemissionen är genomförd och registrerades under december månad. Företrädesemissionen är genomförd och tecknades till 94,4% vilket tillför Bolaget ca 18,1 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen registrerades i januari 2020. Kapitalet från nyemissionerna ger Paynova möjlighet att fortsätta sin tillväxtplan.

Paynova har lånekrediter uppgående till 26 MSEK varav 23 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB. Paynova och Alektum har enats om en förlängning av existerande kredit där krediten förfaller till betalning den 31 augusti 2020. Strategin är dock att i huvudsak finansiera verksamheten med hjälp av eget kapital.

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

Paynova innehar tillstånd som betalningsinstitut och omfattas därmed av särskilda bestämmelser. Bland annat omfattas Paynova av ett kapitalkrav som regleras i lag (2010:751) om betaltjänster. Bolaget för sedan i höstas, och vilket även nämnts i tidigare emissionsprospekt, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Rent principiellt och vilket vi även måste upplysa om kan detta leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -5,7 MSEK (-5,1), respektive -2,4 MSEK (-6,9). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt förändring i övriga kortfristiga fordringar hänförligt till tjänsten Rendr där Paynova förvärvar fordran. Dock belånas förvärvade fordringar, där belåningen redovisas som en rörlig kredit under förändring av rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,1 MSEK (-3,5) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets satsning på revolverande kredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,4 MSEK (15,0), på grund av den nyemission som bolaget genomförde under november 2019. Kvartalets kassaflöde uppgick till 0,0 MSEK (4,5).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår till 469 MSEK (423,1).

EGET KAPITAL

Kvittningsemission Polarcape

Bolaget har under det andra kvartalet 2019 genomfört en kvittningsemission avseende upparbetat arvode för konsultbolaget Polarcape, enligt tidigare beslut. Kvittningsemissionen uppgick till 1,8 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapitalet om 110 238 SEK samt 4 353 643 antal aktier till en teckningskurs om 0,42 SEK per aktie.

Emission & omvänd aktiesplit

Bolaget har under det andra kvartalet 2019 genomfört en företrädesemission genom nyemission av 298 967 706 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 677 030 982. Aktiekapitalet har ökat med 7 570 147,79 SEK till 17 143 070,92 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till ca 0,0253 SEK.

Bolaget har under det tredje kvartalet genomfört en riktad emission genom nyemission av 20 000 000 aktier vilket ökade antalet aktier till totalt 697 030 982. Aktiekapitalet ökade med 506 419,1 SEK till 17 649 490,02 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till ca 0,0253 SEK.

Bolaget har under tredje kvartalet genomfört en omvänd aktiesplit, där antalet aktier respektive aktiekapitalet, har minskats i relation 1:100. Efter den omvända aktiespliten har Bolaget minskat sitt aktiekapital för förlusttäckning. Aktiekapitalet minskades till 6 970 309 SEK samt antalet aktier till 6 970 309, med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie. Bolagets fria egna kapital ökade med motsvarande 10 679 181,02 SEK.

Bolaget har under fjärde kvartalet genomfört en riktad emission genom nyemission av 545 455 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 7 515 764. Aktiekapitalet har ökat med 545 455 SEK till 7 515 764 SEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 SEK.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 7 maj 2019 beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om en emission av högst 315 000 teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning samt nyckelpersoner. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i samråd med de större ägarna anser att det är viktigt att personer i bolagets ledningsgrupp samt övriga nyckelpersoner ges möjlighet att investera i teckningsoptioner eller aktier. Detta ökar ledningens gemensamma intresse att tillsammans med aktieägarna skapa tillväxt för bolaget samt ökar bolagets möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal, vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling.

Samtliga personer som erbjöds att teckna optioner har tecknat sina andelar under andra kvartalet 2019. Teckning har skett till marknadsvärde och tid för utnyttjande av optionsrätten löper fram till 30 juni 2022.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med högst 315 000 kronor genom utgivande av högst 315 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 1 SEK, dock med förbehåll för den ändring som kan föräntas av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 7,8 procent beräknat på dagen för kallelse till årsstämman.

MEDARBETARE

Per den 31 december 2019 hade Paynova 29 (33) anställda, varav 7 (9) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 31 (32) stycken.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernbolag, större aktieägare (mer än 10 % ägande) samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer utgör närstående. Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor. Utöver ordinarie lön och arvode har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Vid extra bolagsstämma 2019-10-24 beslutades att genomföra en företrädesemission vilken uppgick till 18,1 MSEK och registrerades under januari månad.

Fintech-bolaget som Paynova AB tecknade avtal med under Q4 2019 P.F.C. har gått live. P.F.C. har valt Paynovas kreditplattform Elastq som strategiskt komplement i sin teknikportfölj och kan nu erbjuda sina kunder nästa generationens flexibla kreditlösning.

Paynova och Trustly har tecknat ett samarbetsavtal om att erbjuda en ny lösning för digital fakturering. Den nya lösningen är en kombination av Paynovas tjänst för digital fakturering och Trustlys tjänst, Pay Your Invoice, som möjliggör för konsumenter att betala fakturor utan att besöka deras digitala bank / internetbanken. Trustly och Paynova kommer att samarbeta för att introducera lösningen för befintliga och nya kunder.

Bolaget har ingått avtal med tyska RatePay om att gemensamt erbjuda betalsätten faktura- och delbetalning i Norden, DACH (Tyskland/Österrike/Schweiz) och Benelux.

RISKFAKTORER

Paynovas verksamhet innebär att Bolaget exponeras för risker. Bland de mer framträdande riskerna i affärsverksamheten återfinns:

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns ingen garanti att Paynova inte blir utsatt för bedrägeri utöver vad som normalt förekommer i denna typ av verksamhet eller att någon på annat sätt skadar Paynovas trovärdighet.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är PCI-certifierat (enligt Payment Card Industry Data Security Standard) sedan 2006 och innehar tillstånd för att tillhandahålla betaltjänster från Finansinspektionen sedan 2011. Även om Paynova arbetar aktivt för att anpassa sig efter gällande lagar, regler och föreskrifter hos kortnätverken samt tillsynsmyndigheter är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida finansiell eller annan skada i framtiden.

Paynova innehar tillstånd som betalningsinstitut och omfattas därmed av särskilda bestämmelser. Bland annat omfattas Paynova av ett kapitalkrav som regleras i lag (2010:751) om betaltjänster. Bolaget för sedan i höstas, och vilket även nämnts i tidigare emissionsprospekt, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Rent principiellt och vilket vi även måste upplysa om kan detta leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera risken genom att driva verksamheten bland annat med hjälp av hög kostnadskontroll och god framförhållning.

KREDITRISK

Kreditrisken definieras som risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot Paynova. Bolaget riskbedömer nya kunder som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Kunder och konsumenter granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktions- eller kreditmönstret kan föranleda åtgärder från Paynovas sida. Kreditrisk avseende bolagets fakturaköpsprodukt är spridd över ett stort antal konsumenter med små belopp. Försäljning av utestående kundfordringar kan komma att ske vilket ytterligare begränsar potentiella kreditförluster.

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån pågående tillväxtutveckling, kundimplementationer och avtalsdiskussioner bedömer styrelsen att Bolagets kassa kommer att behöva stärkas under den kommande tolv månadersperioden. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

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 2018.

Tillväxtfinansiering

Paynova har sedan många år en väl utvecklad och beprövad betalplattform för att processa köp online. Paynova har de senaste åren investerat i en ny kompletterande plattform för konsumentkrediter med väsentligt högre avkastning än den tidigare affären. Den kommersiella lanseringen av konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet viktiga kunder på den nya kreditplattformen.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Nuvarande organisation klarar av betydligt större affärsvolymmer men är ännu ej helt kostnadseffektiv med befintlig uppskalning.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Kv 1 - 4 2019	Kv 1 - 4 2018
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	3	9 359	9 891	38 793	35 139
Övriga intäkter		129	1 522	1 029	3 229
Summa rörelsens intäkter		9 488	11 413	39 822	38 368
Aktiverat arbete för egen räkning		3 061	3 787	11 880	15 471
Rörelsens kostnader					
Transaktionskostnader	3	- 2 749	- 2 428	- 11 102	- 8 081
Produktionskostnader		- 1 204	- 1 203	- 4 787	- 4 693
Övriga externa kostnader		- 6 656	- 8 367	- 26 578	- 30 881
Personalkostnader		- 6 813	- 7 657	- 26 550	- 27 856
Av- och nedskrivningar	4	- 3 490	- 7 932	- 13 870	- 16 483
Summa rörelsens kostnader		- 20 912	- 27 587	- 82 886	- 87 995
RÖRELSERESULTAT		- 8 364	- 12 387	- 31 183	- 34 156
Finansiella intäkter	5	234	127	732	413
Finansiella kostnader	5	- 2 600	- 1 274	- 7 791	- 4 809
Summa resultat från finansiella investeringar		- 2 366	- 1 146	- 7 058	- 4 396
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		- 10 730	- 13 534	- 38 242	- 38 551
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*		- 10 730	- 13 534	- 38 242	- 38 551
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		7 516	3 737	7 516	3 737
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		7 516	3 737	7 516	3 737
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		7 174	3 737	5 496	3 599
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		7 174	3 737	5 496	3 599
Resultat per aktie, SEK		- 1,50	- 3,62	- 6,96	- 10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		- 1,50	- 3,62	- 6,96	- 10,71
Eget kapital per aktie, SEK		0,85	2,38	1,11	2,47
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		0,85	2,38	1,11	2,47

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK		Kv 4 2019	Kv 4 2018	Kv 1 - 4 2019	Kv 1 - 4 2018
PERIODENS RESULTAT*		- 10 730	- 13 534	- 38 242	- 38 551
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>		-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>		-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*		- 10 730	- 13 534	- 38 242	- 38 551

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	51 971	51 327
Materiella anläggningstillgångar	8	6 747	385
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		58 719	51 712
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6	17 532	17 239
Klientmedel	10	66 070	55 989
Likvida medel	6	0	9 645
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		83 602	82 872
SUMMA TILLGÅNGAR		142 321	134 584
Eget kapital			
Aktiekapital		7 516	9 463
Övrigt tillskjutet kapital		137 367	110 639
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		- 138 777	- 111 214
SUMMA EGET KAPITAL*		6 106	8 888
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	7	6 859	-
Summa långfristiga skulder		6 859	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	6,7	37 074	47 878
Klientmedelsskuld	10	66 070	55 989
Kortfristiga skulder	6,7	26 212	21 830
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		129 356	125 697
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 321	134 584

*) Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-70 455	37 738
Rättelse av fel			-1982	-1982
Korrigerad ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-72 437	35 756
Periodens resultat			-38 551	-38 551
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			-226	-226
Periodens totalresultat	8 603	99 590	-111 214	-3 021
Nyemissioner	860	11710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		-665		-665
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	110 639	-111 214	8 888

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2019-01-01	9 463	110 639	-111 214	8 888
Periodens resultat			-38 242	-38 242
Periodens totalresultat	9 463	110 639	-149 456	-29 354
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 622	29 275		37 897
Kvittningsemission	10	1718		1828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 486		-4 486
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	137 367	-138 777	6 106

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Kv 1 - 4 2019	Kv 1 - 4 2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		- 8 364	- 12 387	- 31 183	- 34 155
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 490	7 925	13 870	16 476
Kassaflöde från rörelsen		- 4 874	- 4 462	- 17 314	- 17 678
Erhållen ränta		234	127	732	414
Erlagd ränta		- 1 079	- 803	- 5 524	- 2 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		- 5 720	- 5 138	- 22 105	- 20 231
Förändring i rörelsekapital					
Förändring kundfordringar		608	- 41	- 40	156
Förändring övriga kortfristiga fordringar		747	- 1 526	- 252	- 11 887
Förändring leverantörsskulder		2 272	- 1 366	2 754	- 1 172
Förändring övriga rörelseskulder		- 276	1 088	5 042	17 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 2 369	- 6 982	- 14 600	- 15 656
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	9	- 3 061	- 3 470	- 11 880	- 15 844
Investeringar i materiella tillgångar		0	0	- 27	- 9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 061	- 3 470	- 11 907	- 15 854
Finansieringsverksamheten					
Amortering leasingskuld		- 518	0	- 2 119	0
Inbetald nyemission		6 000	0	37 897	12 570
Teckningsoptioner		0	0	221	5
Betalda emissionskostnader		- 53	0	- 4 135	- 665
Återbetalda lån		- 2 500	0	- 17 680	0
Upptagna lån		2 500	15 000	2 680	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 429	15 000	16 863	26 910
PERIODENS KASSAFLÖDE		0	4 548	- 9 645	- 4 600
Likvida medel vid periodens början		0	5 096	9 645	14 245
Likvida medel vid periodens slut*		0	9 645	0	9 645

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
		2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3	9 359	9 892	38 793	35 140
Övriga intäkter		129	1522	1029	3 229
Summa rörelsens intäkter		9 488	11 414	39 822	38 369
Aktiverat arbete för egen räkning	9	3 061	3 787	11 880	15 471
Rörelsens kostnader					
Kostnader för sålda tjänster	3	-3 953	-3 631	-15 889	-12 774
Övriga externa kostnader		-6 656	-8 367	-26 578	-30 881
Personalkostnader		-6 813	-7 657	-26 550	-27 856
Av- och nedskrivningar	4	-3 358	-2 807	-13 339	-15 960
Summa rörelsens kostnader		-20 780	-22 462	-82 355	-87 472
RÖRELSERESULTAT		-8 232	-7 261	-30 652	-33 632
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	5	234	127	732	413
Finansiella kostnader	5	-2 600	-1 267	-7 791	-4 802
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		0	-2 650	0	-2 650
Summa resultat från finansiella investeringar		-2 366	-1 139	-7 058	-7 039
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-10 598	-8 400	-37 711	-40 671
Skatter		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-10 598	-8 400	-37 711	-40 671

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
	2019	2018	2019	2018
PERIODENS RESULTAT	-10 598	-8 400	-37 711	-40 671
<i>Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
<i>Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder</i>	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10 598	-8 400	-37 711	-40 671

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	-	50 797
Materiella anläggningstillgångar	8	6 747	385
Finansiella anläggningstillgångar		50	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		6 797	51 232
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6	82 496	17 241
Klientmedel	10	66 070	55 989
Kassa och bank	6	0	9 645
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		148 566	82 874
SUMMA TILLGÅNGAR		155 364	134 106
Eget kapital			
Bundet eget kapital		7 516	49 743
Fritt eget kapital		- 1398	- 41374
SUMMA EGET KAPITAL		6 118	8 368
Skulder			
Långfristiga skulder	6,7	6 859	-
Klientmedelsskuld	10	66 070	55 989
Kortfristiga skulder	6,7	76 317	69 749
SUMMA SKULDER		149 246	125 738
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		155 364	134 106

NOTER

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Upplýsningar enligt IAS 34. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2019 eller senare. Inga standarder har tillämpats i förtid och Paynova har för avsikt att tillämpa principerna från när de träder i kraft.

- IFRS 16 – Leasing. Per 2019-01-01 ersätts nuvarande leasingstandard, IAS 17, med IFRS 16 "Leasingavtal". Den största förändringen redovisningsmässigt avser att distinktionen mellan operationella leasingavtal och finansiella leasingavtal försvinner samt att samtliga leasingavtal enligt IFRS 16 ska redovisas som finansiella. Detta innebär att avtalen tas upp i balansräkningen som en leasingtillgång respektive skuld och att leasingavgifter redovisas som avskrivningar respektive ränta i resultaträkningen. Paynova AB har gjort övergången till IFRS 16 enligt förenklad metod och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Omräkningen har gjorts på aktuell leasingsskuld vid övergångstidpunkten. Därutöver har Paynova valt att inte tillämpa IFRS 16 på kortfristiga leasingavtal som avser en tidsperiod på mindre än 12 månader samt leasingavtal av ringa värde. Paynova har heller inte valt att tillämpa undantaget för juridisk person enligt RFR2 för moderbolaget, utan redovisar enligt IFRS 16 även på moderbolagsnivå.

Följande avstämning har gjorts för leasingskulder per 2019-01-01 baserade på utestående leasingavtal per 2018-12-31:

Leasing	
KSEK	2019-01-01
Operationella leasingavtal per 2018-12-31	5 016
Avgår kortfristiga leasingavtal	-26
Avgår leasingavtal av ringa värde	-270
Leasingskulder brutto per 2019-01-01	4 721
Diskonteras	-282
Leasingskulder per 2019-01-01	4 439

Den marginella upplåningsräntan har tillämpats som diskonteringsränta och bestämts till 5,48 %.

Se Not 2, 3, 5 samt 6 för illustrativ redogörelse av den nya standardens påverkan på de finansiella rapporterna per 2019-12-31.

- Paynova har från och med 2019-06-30 valt att bruttoredovisa aktiverat arbete avseende konsultkostnader. Tidigare har enbart aktiverat arbete avseende lönekostnader bruttoredovisats. Paynova har justerat jämförelsetalen vilket påverkar posterna Aktiverat arbete för egen räkning samt Övriga externa kostnader.
- Paynova har från och med 2019-09-30 valt att bruttoredovisa klientmedel, i tidigare perioder har inbetalningar till klientmedel tillhörande Paynova redovisats netto mot klientmedel. Från och med 2019-09-30 redovisas dessa som en skuld och ökade likvida medel på Paynovas egna konton.

- Paynova har under det tredje kvartalet omförhandlat sina befintliga lånekrediter. Under omförhandling kunde Bolaget konstatera att tidigare tolkning av räntevillkoren avseende dessa krediter behövt revideras. De förändrade räntevillkoren som kunde konstateras vid fördjupad genomgång av gällande villkor resulterade i en högre ränta, och därmed högre räntekostnad, än vad som tidigare redovisats för perioden 2016-03-05 – 2018-12-31. Detta innebär att Bolaget i enlighet med IAS 8 har:
 1. Har räknat om ingående balanser per 2018-01-01 med en justering om 1 982 TSEK mot balanserat resultat respektive kortfristiga skulder.
 2. Uppvisar högre finansiella kostnader samt högre kortfristig skuld under 2018 än vad som tidigare redovisats, totalt under 2018 1 835 TSEK.

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 2018, not 1.

Not 2 ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Under kvartalet har Bolaget analyserat och utvärderat avtalen rörande tjänsten Rendr och kommit fram till en ändrad bedömning i jämförelse med hur dessa tidigare har redovisats. Under tidigare perioder har Rendr bedömts innefatta enbart förvärv av fordringar där intäkterna har redovisats enligt effektivräntemetoden och periodiserats över fordringarnas löptid. Provisionskostnaden som utgick till anslutna kunder ansågs vara en del av fordrans transaktionspris och redovisades som en del av effektivräntan. I enlighet med IFRS 9 redovisades provisionskostnaden baserat på all framtida förväntad provision.

Enligt den ändrade bedömningen består avtalen för tjänsten Rendr av två delar, där en del består i att Paynova säljer fakturaadministration åt kundens slutkonsument, som faller under IFRS 15, samt den andra delen av att fordringarna förvärvas, som faller under IFRS 9. Denna bedömning har gjorts utifrån att den enda skillnaden i ersättningen som Paynova erhåller mellan Paynovas två konsumentkreditjänster är att det för Rendr förekommer en finansieringskomponent. Paynova har därför gjort bedömningen att det enbart är finansieringskomponenten som bör spegla ersättningen för förvärvet av fordringarna. Denna komponent kommer därmed framgent och i aktuell period inkluderas till anskaffningsvärdet för fordringarna och redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden över fordringarnas löptid. I och med detta justeras anskaffningsvärdet av fordringarna (kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder), samt den del som avser ränteintäkter enligt effektivräntemetoden som flyttas från transaktionsbaserade intäkter till finansiella intäkter, se resultat- och balansräkning nedan för effekt.

Utöver skillnaden avseende finansieringskomponenten förekommer en rent avtalsmässig skillnad, där Paynova äger bestämmanderätten över fordringarna som erhålls via Rendr. På grund av detta kommer intäkterna avseende fakturaadministrationen för Rendr framgent och i aktuell period redovisas brutto eftersom att Paynova är huvudman i avtalet. Intäkterna avseende fakturaadministrationen för Rendr kommer redovisas löpande över tid i takt med att tjänsten nyttjas av slutkonsument och avtalet fortlöper. Provisionskostnaden som tidigare inkluderades i effektivräntan flyttas därmed från transaktionsbaserade intäkter till transaktionskostnader, se nedan. Resultateffekten om 165 Tkr som uppstår avser den förändrade bedömningen av anskaffningsvärdet för fordringarna, som tidigare inkluderade förväntad provision. Provisionen baseras i aktuell period och framgent enbart på faktiskt provision och redovisas inte enligt effektivräntemetoden.

Not 2 FORTS ÄNDRADE UPPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Resultaträkning, Tkr	Tidigare bedömning		Aktuell bedömning
	2019	Förändring	2019
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	34 714	4 079	38 793
Övriga intäkter	1 029	0	1 029
Summa rörelsens intäkter	35 743	4 079	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning	11 880	0	11 880
Rörelsens kostnader			
Transaktionskostnader	- 6 456	- 4 646	- 11 102
Produktionskostnader	- 4 787	0	- 4 787
Övriga externa kostnader	- 27 356	778	- 26 578
Personalkostnader	- 26 550	0	- 26 550
Av- och nedskrivningar	- 13 870	0	- 13 870
Summa rörelsens kostnader	- 79 018	- 3 868	- 82 886
RÖRELSERESULTAT	- 31 395	211	- 31 184
Finansiella intäkter	0	732	732
Finansiella kostnader	- 7 012	- 778	- 7 790
Summa resultat från finansiella investeringar	- 7 012	- 46	- 7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	- 38 406	164	- 38 242
Skatter	-		-
PERIODENS RESULTAT	- 38 406	164	- 38 242

Not 2 FORTS ÄNDRADE UPPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Balansräkning, Tkr	Tidigare bedömning		Aktuell bedömning
	2019	Förändring	2019
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 1971	0	5 1971
Materiella anläggningstillgångar	6 747	0	6 747
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	58 719	0	58 719
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	18 307	- 775	17 532
Klientmedel	66 070	0	66 070
Likvida medel	0	0	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	84 377	- 775	83 602
SUMMA TILLGÅNGAR	143 096	- 775	142 321
Eget kapital			
Aktiekapital	7 516	0	7 516
Övrigt tillskjutet kapital	137 367	0	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	- 138 941	164	- 138 777
SUMMA EGET KAPITAL	5 942	164	6 106
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	6 859	0	6 859
Summa långfristiga skulder	6 859	0	6 859
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	37 074	0	37 074
Klientmedelsskuld	66 070	0	66 070
Kortfristiga skulder	27 151	- 939	26 212
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	130 295	- 939	129 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 096	- 775	142 321

Not 3 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER SAMT SEGMENTINFORMATION

Transaktionsbaserade intäkter, transaktionsresultat och immateriella tillgångar utgör underlag för uppföljning och rapportering per affärsområde, *Konsumentkrediter* samt *Processing*. Övriga resultat-, tillgångs- eller skulddelar ingår inom moderbolagets samordnade utvecklings- och administrationsfunktion och redovisas således ej per affärsområde.

Inom affärsområdet *Konsumentkrediter* erbjuder Paynova Faktura som Tjänst eller Rendr vilka båda innefattar alternativ såsom faktura och delbetalning där Paynova förbinder sig att tillhandahålla alla administrativa och IT-relaterade resurser som krävs för att en konsument ska kunna genomföra ett köp online. Avseende Faktura som Tjänst så har Paynova rätt till betalning för utförd tjänst när en konsument har kunnat genomföra ett köp och Paynova i sin tur har förmedlat köpet till e-handlaren, betalning avräknas månatligen. Intäkterna utgörs av utställda avgifter samt ränteintäkter som Paynova delar med Kunden och som redovisas löpande över tid då Kunden bedöms erhålla och konsumera nyttan av tjänsten kontinuerligt som Paynova presterar. Avseende Rendr regleras en del av avtalet i IFRS 15, dessa intäkter regleras löpande över tid i takt med att tjänsten konsumeras och består av utställda avgifter kopplade till fakturaadministrationen, likt Faktura som Tjänst. Resterande intäkter rörande Rendr avser ränteintäkter på förvärvade fordringar som redovisas enligt effektivräntemetoden, se not 5.

Affärsområdet *Processing* inkluderar betallösningar för kort (Visa, Mastercard, Amex, etc), direktbank (Swish, direktöverföring banker etc) och digitala plånböcker (Paypal etc). Intäkterna bygger på en kombination av fasta periodavgifter eller startavgifter och avgifter per transaktion eller procent av transaktionsvärdet.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto KSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	Kv 1 - 4 2019	Kv 1 - 4 2018
Transaktionsbaserade intäkter				
Konsumentkrediter	6 964	6 216	28 746	21 946
<i>Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder</i>	<i>6 964</i>	<i>6 216</i>	<i>28 746</i>	<i>21 946</i>
Processing	2 395	3 675	10 047	13 193
<i>Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder</i>	<i>2 395</i>	<i>3 675</i>	<i>10 047</i>	<i>13 193</i>
Summa	9 359	9 891	38 793	35 139
Transaktionskostnader				
Konsumentkrediter	-2 652	-2 355	-10 740	-7 746
Processing	-97	-73	-362	-335
Summa	-2 749	-2 428	-11 102	-8 081
Transaktionsnetto				
Konsumentkrediter	4 312	3 861	18 006	14 200
Processing	2 298	3 603	9 685	12 858
Summa	6 610	7 464	27 691	27 058

Information om geografiska marknader

Drygt 99 procent (99) av koncernens försäljning under perioden härrör till Sverige. Endast affärsområdet *Processing* inkluderar omsättning från länder utanför Sverige.

Information om fördelning av immateriella tillgångar per affärsområde

Immateriella tillgångar			
KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Konsumentkrediter	9	47 048	47 392
Processing	9	4 923	3 935
Koncernen	9	-	-
Summa		51 971	51 327

Not 4 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningar	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
KSEK	2019	2018	2019	2018
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 843	7 883	11 236	16 306
Inventarier	40	49	183	177
Nyttjanderättstillgång	607	-	2 451	-
Summa	3 490	7 932	13 870	16 483

Not 5 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader	Kv 4	Kv 4	Kv 1 - 4	Kv 1 - 4
KSEK	2019	2018	2019	2018
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	234	127	732	243
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	170
Summa	234	127	732	413
Finansiella kostnader				
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	2 485	1 249	7 450	4 538
Räntekostnader avseende leasingskuld	92	-	279	-
Övriga finansiella kostnader	23	25	61	271
Summa	2 600	1 274	7 790	4 809

Not 6 FINANSIELLA INSTRUMENT

Tabellen återger koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3

Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Samtliga finansiella tillgångar tillhör kategorin Övriga omsättningstillgångar och samtliga finansiella skulder tillhör kategorin finansiella skulder. Syftet med de finansiella tillgångarna är att erhålla avtalsenliga kassaflöden som består av betalning på kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. För finansiella instrument som kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämma med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid.

För räntebärande upplåning baseras det verkliga värdet på det diskonterade värdet utifrån aktuell löptid och ränta, vilket faller under nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

Resterande tillgångar och skulder värderas för bolaget enligt nivå 3.

KSEK	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	16 900	16 900
Likvida medel	0	0
Summa	16 900	16 900
Skulder		
Upplåning, långfristig	6 859	5 845
Upplåning, kortfristig	35 287	34 439
Övriga kortfristiga skulder	25 979	25 979
Summa	68 125	60 418

Not 7 LÖPTIDSANALYS FINANSIELLA SKULDER

Löptidsanalys finansiella skulder					
KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader	Totalt
2019-12-31					
Upplåning inkl ränta	9 807	-	28 781	-	38 588
Leasingskuld	-	-	-	7 694	7 694
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 984	-	-	-	8 984
	18 790	-	28 781	7 694	55 266
2018-12-31					
Upplåning inkl ränta	6 901	15 333	27 385	-	49 619
Leasingskuld	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	6 006	5	1 734	-	7 745
	12 907	15 338	29 119	-	57 364

Not 8 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar	Kv 1 - 4 2019	Kv 1 - 4 2018
Anskaffningsvärden		
Inventarier	1 008	3 373
<i>Utrangeringar inventarier</i>	-	-2 392
Nyttjanderättstillgång	8 904	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 912	981
Av- och nedskrivningar		
Inventarier	- 779	-2 988
<i>Utrangeringar inventarier</i>	-	2 392
Nyttjanderättstillgång	-2 386	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-3 165	-596
Bokfört värde	6 747	385

Not 9 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar				
KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2018-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	55 201	58 468	399	114 068
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	11 467	3 437	622	15 526
Licenser	217	99	-	316
Utrangeringar	-	- 14 276	-	- 14 276
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
Ingående av- och nedskrivningar	- 7 966	- 54 314	-	- 62 280
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 9 342	- 1 784	-	- 11 126
Licenser	- 165	- 12	-	- 177
Nedskrivningar	- 2 020	- 1 959	- 1 021	- 5 000
Utrangeringar	-	14 276	-	14 276
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 19 493	- 43 793	- 1 021	- 64 307
<hr/>				
Bokfört värde	47 392	3 935	-	51 327
<i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	17 758	2 722	-	20 480
<hr/>				
Immateriella tillgångar				
KSEK	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
2019-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	9 903	1 976	-	11 879
Licenser	-	-	-	-
Utrangeringar	- 2 095	- 18 983	-	- 21 078
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 693	30 721	1 021	106 435
Ingående av- och nedskrivningar	- 19 493	- 43 793	- 1 021	- 64 307
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 10 163	- 974	-	- 11 137
Licenser	- 84	- 14	-	- 98
Utrangeringar	2 095	18 983	-	21 078
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	- 27 645	- 25 798	-	- 54 464
<hr/>				
Bokfört värde	47 048	4 923	-	51 971
<i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	20 197	3 367	-	23 564

Not 10 KLIENTMEDEL

Klientmedel bruttoredovisas i balansräkningen under posten "Klientmedel" på tillgångssidan och "Skuld klientmedel" på skuldsidan. Klientmedel avser de fordringar och skulder som Paynova håller för kunders räkning och särredovisas därför från Paynovas egna fordringar och skulder.

Not 11 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Företagsinteckningarna innehavs av långgivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 26,0 MSEK (20,9), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2). För kortfristig belåning avseende fakturaköpsprodukten Rendr har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 9,4 MSEK (6,7).

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter - företagsinteckningar	29 200	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna fordringar	9 775	7 233
Eventualförpliktelser	-	-
Summa	38 975	36 433

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av Moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 20 februari 2020

Anders Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

Johan Åberg
Ledamot

Daniel Ekberger
VD

OM PAYNOVA

Paynova är den naturliga partnern för skräddarsydda digitala betalkundresor, i kundens eget varumärke, och erbjuder bland annat unika lösningar för konsumentkrediter såväl som profilbetalningar för återkommande köp. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

Mer information finns på www.paynova.com.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD 0708-820 766
Mattias Nygren, CFO 0702-463 118

Kalendarium

16 april 2020	Årsredovisning 2019
6 maj 2020	Årsstämma
6 maj 2020	Delårsrapport januari – mars 2020
21 augusti 2020	Delårsrapport januari – juni 2020
13 november 2020	Delårsrapport januari – september 2020

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889
Box 4169
102 64 Stockholm
Besöksadress: Söder Mälarstrand 65
Tel. 08-517 100 00
Fax. 08-517 100 10
www.paynova.com

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2019	2019	2019	2019	2018
Rörelsens intäkter, KSEK	9 488	10 303	10 335	9 695	11 413
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	9 359	10 206	10 059	9 167	9 891
Transaktionskostnader, KSEK	-2 749	-3 149	-2 853	-2 351	-2 428
Transaktionsnetto, KSEK	6 610	7 057	7 207	6 817	7 464
EBITDA, KSEK	-4 874	-2 309	-4 878	-5 252	-4 455
EBIT, KSEK	-8 364	-5 813	-8 343	-8 661	-12 394
EBT, KSEK	-10 730	-7 296	-10 497	-9 718	-13 534
Resultat per aktie, SEK	-1,50	-1,08	-2,00	-3,00	-3,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-1,50	-1,08	-2,00	-3,00	-2,38
Eget kapital, KSEK	6 106	10 140	19 806	29 543	8 888
Eget kapital per aktie, SEK	0,85	1,49	3,10	7,91	2,38
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,85	1,49	3,10	7,91	2,38
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	8%	14%	26%	28%	12%
Skuldsättningsgrad, *	11,49	6,27	5,60	2,83	7,57

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

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

FLERÅRSÖVERSIKT

	2019	2018	2017	2016	2015
Antal aktier vid periodens slut i tusental	7 516	3 737	3 397	2 406	2 133
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental***	7 516	3 737	3 397	2 406	2 133
Genomsnittligt antal aktier i tusental	5 496	3 599	2 644	2 327	1 682
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental***	5 496	3 599	2 644	2 327	1 682
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	39 525	35 139	29 964	27 462	24 782
Transaktionskostnader, KSEK	- 11 834	- 8 081	- 5 648	- 3 689	- 3 795
Transaktionsnetto, KSEK	27 691	27 058	24 316	23 774	20 988
Resultat efter finansiella poster/ EBT, KSEK	- 38 242	- 38 551	- 27 235	- 20 617	- 11 793
Eget kapital per aktie, SEK	1,11	2,47	10,52	12,60	11,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	1,11	2,47	10,52	12,60	11,04
Eget kapital, KSEK	6 106	8 888	35 755	29 874	23 543
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	22 138	15 157	35 931	25 584	10 957
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	- 43 932	- 40 832	- 11 755	- 9 000	- 2 044
Soliditet*, %	8%	11%	49%	50%	46%
Skuldsättningsgrad*	11,49	7,87	1,02	0,69	1,16
Medelantal anställda	31	31	31	28	18
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	11 880	15 842	18 054	18 751	15 101
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	-	9	58	568	64
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	-	-	-	-	-

*) I beräkningen ingår inte klientmedelsaldot.

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

***) Lösenspris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglema, 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