



Create trust between buyers and sellers



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2020

## DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2020

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Paynova stängde en kraftigt övertecknad företrädesemission, vilken beslutades i maj, som tillförde bolaget 22,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsgraden uppgick till 265%.
- Paynova informerade om det utbildningsarbete som pågår av PayPals säljkår runt om i Europa som en del i den gemensamma sälj- och marknadsstrategin.
- Paynova genomförde en riktad nyemission till en grupp privata investerare, inklusive RoosGruppen och Rieber&Son som är två av Bolagets större aktieägare. Emissionen tillför bolaget 15,5 MSEK före emissionskostnader.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

## ÖVERSIKT

	JULI- SEPTEMBER		JANUARI- SEPTEMBER		LTM	HELÅR
	2020	2019	2020	2019		2019
Rörelsens intäkter, MSEK	6,2	10,3	21,8	30,3	31,3	39,8
EBITDA, MSEK	-7,8	-2,3	-19,2	-12,4	-24,1	-17,3
EBIT, MSEK	-11,4	-5,8	-29,6	-22,8	-38,0	-31,2
Periodens resultat, MSEK	-13,5	-7,2	-34,7	-27,5	-45,5	-38,2
Resultat per aktie, SEK	-1,16	-1,05	-3,81	-5,55		-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-1,16	-1,05	-3,81	-5,55		-6,96

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Efter en framgångsrik pilotfas sker full utrullning av Paynovas Pay Later lösning till köpare på e-marknadsplatsen Tradera.
- Paynova expanderar och kan erbjuda sin Pay Later lösning i 4 nya marknader. Betalplattformar i Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna kan nu erbjuda e-handlare och e-handelsplatser Paynovas Pay Later lösning.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

Paynovas skapar marknadens mest moderna kreditlösningar för olika konsumentflöden. Dessa paketeras utifrån den nyutvecklade kreditplattformen Elastq. för fintech-bolag såsom betalplattformar, finansiella institut och neobanker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Main Regulated sedan februari 2004. Mer information finns på [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

## VD-KOMMENTAR

# PAYNOVA EXPANDERAR

Under kvartalet har vi accelererat samarbetet med PayPal och erbjuder nu Pay Later i fyra nya och strategiskt viktiga marknader; Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Vår teknik och samsarbetsmodell med betalplattformar samt lokala partners skalar och vi kan konstatera att vidare expansion kan ske utan stora investeringar eller risk. Mitt mål att vi ska finnas i 15 marknader 2023 står fast och vi har redan tagit viktiga steg för att lyckas med detta.

Pay Later är idag det mest valda betalsättet i flertalet europeiska marknader. Betalplattformar som riktar sig mot större europeiska e-handlare behöver därför erbjuda en konsumentvänlig och prisvärd Pay Later-lösning som täcker så många marknader som möjligt. Paynova knyter tekniskt samman lokalt ledande Pay Later-leverantörer med större betalplattformar och löser därmed e-handelns samt konsumentens behov av multipla och lokala Pay Later-erbjudanden. Allt detta med Paynovas varumärke.

Att expandera Pay Later inom Europa försvåras bl.a. av en flora av lokala lagar och regler. Även för stora aktörer är det komplicerat, riskfyllt och tidskrävande att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering per land på en fragmenterad europamarknad. Vi löser detta med hjälp av egen teknisk innovation, avtalsstrukturer och i samarbete med ledande lokala partners på respektive marknad. Vår tekniska lösning möjliggör för lokala partners att stå för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i en internationell Pay Later-lösning i Paynovas varumärke. Jag känner mig därför trygg i att vi kommer expandera till ytterligare marknader innan årets slut.

Samarbetet med PayPal kring "go-to-market" har stärkts ytterligare under kvartalet. PayPal säljer sin betalplattform, s.k checkout, med en flora av betalsätt där Paynova är alternativet då konsumenten tryggt och enkelt vill betala senare, d.v.s. efter att varan är levererad. I de gemensamma kunddialogerna med e-handlare erbjuder PayPal helheten med sin betalplattform och Paynova agerar expert inom Pay Later. Oftast engageras vi när en relation mellan PayPal och e-handlare redan är etablerad.

Tradera är den första e-handlaren att använda Paynovas Pay Later genom PayPals betalplattform. Tradera, som är nordens största cirkulära e-handelsplats, gick efter en framgångsrik pilotfas live i oktober. Vi räknar med att gradvis öka intäkterna från samarbetet under fjärde kvartalet och ser på sikt att Tradera blir Paynovas hitintills största kund. Den mindre e-handlaren Upgrit som också valt PayPals betalplattform med Paynova som Pay Later, har på grund av kontraktstekniska skäl med nuvarande leverantör valt att flytta fram starten till första kvartalet 2021.

Paynova liksom övrig industri med kunder inom resebranschen fortsätter att tyngas av effekterna av COVID-19. Volymerna är fortsatt låga även om kontinuerlig återhämtning sker månad för månad. Under tredje kvartalet har vi ännu ingen intjäning från Tradera-affären vilket i kombination med effekterna av COVID-19 belastar tredje kvartalets intäkter och resultat negativt. Under fjärde kvartalet kommer vi se ett förbättrat kassaflöde med ökade intäkter och minskade investeringar i den egenutvecklade kreditplattformen Elastq.

RoosGruppen som är en av marknadens främsta fintech-investerare har under kvartalet ökat sin position i bolaget och är nu tillsammans med Rieber & Son största ägare. Den stärkta ägarstrukturen är viktig för framtida tillväxt!

Paynovas riktning är tydlig. Vi erbjuder en trygg, smidig och internationell Pay Later genom andras betalplattformar.

Local Pay Later - Everywhere

David Larsson

Stockholm november 2020

## FINANSIELL STÄLLNING

Siffror avser koncernen om inget annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2019 om inget annat anges.

### INTÄKTER, kostnader och resultat

#### 1 juli – 30 september 2020

Koncernens intäkter uppgick till 6,2 MSEK (10,3). Intäkterna utgörs främst av transaktionsbaserade intäkter om 6,2 MSEK (10,2). De transaktionsbaserade intäkterna avser intäkter från affärsområdet *Pay Later* (tidigare benämnt *Konsumentkrediter*) där Paynova tillhandahåller tjänsterna fakturaadministration och fakturaköp samt affärsområdet *Processing* där Paynova tillhandahåller tjänsterna kort- och direktbanksbetalning. Affärsområdet *Pay Later* uppvisade intäkter om 4,3 MSEK (7,7). Intäktsnedgången beror i huvudsak på en nedgång i antal transaktioner till följd av de negativa effekter Coronaviruset COVID-19 haft på bolagets kunder.

Intäkterna från affärsområdet *Processing* uppgick för perioden till 1,9 MSEK (2,5). Nedgången är hänförlig till en minskning i antalet transaktioner delvis till följd av att Bolaget inte längre tar in nya mindre renodlade processingkunder.

Koncernens finansiella intäkter uppgick under perioden till 0,2 MSEK (0,2) och finansiella kostnader till 2,3 MSEK (1,8).

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,8 MSEK (-2,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,6 (-3,5). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11,4 MSEK (-5,8). Finansnettot för perioden uppgår till -2,1 (-1,4) vilket gör att periodens resultat uppgår till -13,5 MSEK (-7,2). Försämringen av rörelseresultatet drivs av lägre intäkter, som följd av lägre volymer hos vissa av Bolagets kunder på grund av Coronaviruset COVID-19.

#### FINANSIELL STÄLLNING 30 SEPTEMBER 2020

Aktiekapitalet per 30 september 2020 uppgår till 13,0 MSEK (7,0). Antal aktier uppgår till 12 984 106, kvotvärde 1 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 28,5 MSEK (10,0). Den av extrabolagsstämma per 26 maj 2020 beslutade riktade nyemissionen är genomförd och registrerades i augusti 2020 vilket tillförde Bolaget 15,5 MSEK före emissionskostnader.

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2020 till 15,4 MSEK (0,0). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (1,3) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 25,7 MSEK (39,4). Av skulden avser 17,4 (26,0) MSEK tidigare upptagen lånekredit, där bolaget amorterat 8,6 MSEK under perioden. Övrig räntebärande belåning uppgår till 3,1 (8,9) MSEK vilket avser en rörlig kredit direkt hänförligt till Bolagets fakturaköpstjänst där förvärvade fordringar belånas. Skulder avseende leasing uppgående till 5,3 MSEK (3,1) i enlighet med IFRS 16 samt en checkräkningskredit som per 2020-09-30 inte har utnyttjats 0,0 (1,3) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar, inkluderande Bolagets olika produktionssystem, har ett bokfört värde om 56,2 MSEK (51,8). Periodens aktiveringar uppgår till 4,2 MSEK (2,2) och avser främst utveckling rörande revolverande kredit, se not 8.

#### FRAMTID OCH FINANSIERING/FORTSATT DRIFT

Paynova har investerat i att utveckla marknadens mest moderna kreditplattform och är den naturliga partnern för andra betalplattformar och fintech-bolag som vill erbjuda mindre Pay Later kopplade till köp av produkter och tjänster. Med ett starkt fokus på Pay Later går Paynova nu in i en tillväxtfas tillsammans med våra nya strategiska partners såsom exempelvis PayPal, Trustly och RatePay. Därutöver har bolaget långtgående diskussioner med andra internationella betalplattformar och fintech-bolag som nu stärkts i och med de nya referenskunderna. Bolaget ser även stora möjligheter att leverera sina tjänster i nya marknader i egen regi såväl som via internationella partners. Paynova har byggt upp en stark ledning för exekvering av denna tillväxt

med ägarincitament samt bevisad branschfarenhet och kunskap från andra snabbväxande bolag och branscher.

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 utnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september 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.

Bolagets styrelse beslutade på den extra bolagsstämman i maj om att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 22,9 Mkr. Teckningsgraden uppgick till 265 %, och slutfördes och registrerades under augusti månad. Bolaget beslutade även på Bolagsstämman den 6 maj 2020, en riktad emission om 15,5 MSEK, vilken genomfördes och registrerades under september månad. Den riktade emissionen tecknades av en grupp privata investerare, inklusive RoosGruppen och Riber&Son som är två av bolagets större aktieägare.

Paynova har lånekrediter uppgående till 17,4 MSEK varav 17,4 MSEK från Bolagets affärspartner Alektum Group AB.

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.

## **KASSAFLÖDE**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före, respektive efter, förändringar av rörelsekapitalet uppgick för kvartalet till -9,9 MSEK (-2,9), respektive -12,1 MSEK (0,3). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt förändring i övriga kortfristiga fordringar hänförligt till tjänsten fakturaköp där Paynova förvärvar fordran. Dock belånas förvärvade fordringar, där belåningen redovisas som en rörlig kredit under förändring av rörelseskulder. Under kvartalet har Paynova amorterat 8,6 MSEK (0,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,2 MSEK (-2,2) och är främst hänförligt till aktiverad nyutveckling för Bolagets satsning på revolverande kredit.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 27,3 MSEK (1,2). Kvartalets kassaflöde uppgick till 10,9 MSEK (-0,6).

## **SKATTER**

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget samt koncernen uppgår per 2019-12-31 till 469,0 MSEK (423,1).

## **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6,4 MSEK (10,3). Resultat efter finansnetto uppgick till -16,9 MSEK (-7,2). Moderbolagets samtliga immateriella tillgångar blev i kvartal 4 2019 överlåtna till det helägda dotterbolaget Nikste Technology AB.

## **EGET KAPITAL**

### ***Nyemission***

Bolaget har under det tredje kvartalet 2020 genomfört två nyemissioner av 3 323 492 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 12 984 105. Aktiekapitalet har ökat med 3 323 492 SEK till 12 984 105 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till 1 SEK. Totalt under 2020 har Paynova ökat sitt aktiekapital med 5 468 342 SEK.

## **MEDARBETARE**

Per den 30 september 2020 hade koncernen 30 (29) anställda, varav 8 (6) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 30 (31) 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. Bolagets styrelseordförande får, utöver sitt styrelsearvode, ersättning för löpande arbete han utför i bolaget.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Paynova har efter en framgångsrik pilotfas påbörjat full utrullning av Paynovas Pay Later lösning till köpare på e-marknadsplatsen Tradera. Paynova kan erbjuda sin Pay Later lösning även i Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Paynovas expansion innebär att betalplattformar nu kan erbjuda e-handlare och e-handelsplatser en trygg, smidig och gränsöverskridande Pay Later lösning i Paynovas varumärke i ytterligare fyra viktiga marknader.



## 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 är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equit. Bolaget följer ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och andra myndigheter, såsom Europeiska tillsynsmyndigheten för betalningsinstitut.

### 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.

## ÖVRIGA RISKER

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 2019.

Paynova påverkas på flera sätt av den pågående COVID-19 pandemin. Det är för tidigt att uppskatta effekten COVID-19 har på det kundsegment Paynova adresserar och effekter av COVID-19 är svåra att förutspå vilket ökar osäkerheten i framtida utsikter.

## 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 Pay Later 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 30 september 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 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1 - 3 2020	Kv 1 - 3 2019	LTM	Helår 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Transaktionsbaserade intäkter	2	6 214	10 207	21 563	29 434	30 922	38 793
Övriga intäkter		0	97	201	900	330	1 029
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>6 214</b>	<b>10 303</b>	<b>21 764</b>	<b>30 334</b>	<b>31 252</b>	<b>39 822</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		4 211	2 157	12 643	8 820	15 704	11 880
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Transaktionskostnader	2	-2 573	-3 150	-7 785	-8 353	-10 534	-11 102
Produktionskostnader		-1 335	-1 134	-3 863	-3 583	-5 067	-4 787
Övriga externa kostnader		-8 591	-4 970	-23 498	-19 921	-30 154	-26 578
Personalkostnader		-5 691	-5 516	-18 579	-19 737	-25 392	-26 550
Av- och nedskrivningar	3	-3 599	-3 504	-10 378	-10 378	-13 870	-13 870
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-21 791</b>	<b>-18 274</b>	<b>-64 103</b>	<b>-61 972</b>	<b>-85 017</b>	<b>-82 886</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-11 366</b>	<b>-5 814</b>	<b>-29 696</b>	<b>-22 818</b>	<b>-38 061</b>	<b>-31 183</b>
Finansiella intäkter	4	151	214	629	498	863	732
Finansiella kostnader	4	-2 287	-1 770	-5 768	-5 190	-8 369	-7 791
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-2 136</b>	<b>-1 556</b>	<b>-5 140</b>	<b>-4 692</b>	<b>-7 506</b>	<b>-7 058</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>-13 502</b>	<b>-7 369</b>	<b>-34 835</b>	<b>-27 511</b>	<b>-45 567</b>	<b>-38 242</b>
Skatter		-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT*</b>		<b>-13 502</b>	<b>-7 369</b>	<b>-34 835</b>	<b>-27 511</b>	<b>-45 567</b>	<b>-38 242</b>
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		12 984	6 970	9 661	6 970		7 516
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		12 984	6 970	9 661	6 970		7 516
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		11 645	6 808	9 108	4 954		5 496
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		11 645	6 808	9 108	4 954		5 496
Resultat per aktie, SEK		-1,16	-1,08	-3,82	-5,55		-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,16	-1,08	-3,82	-5,55		-6,96
Eget kapital per aktie, SEK		2,45	1,49	3,13	2,05		1,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		2,45	1,49	3,13	2,05		1,11

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

## RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1 - 3 2020	Kv 1 - 3 2019	LTM	Helår 2019
<b>PERIODENS RESULTAT*</b>	<b>-13 502</b>	<b>-7 369</b>	<b>-34 835</b>	<b>-27 511</b>	<b>-45 567</b>	<b>-38 242</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>-13 502</b>	<b>-7 369</b>	<b>-34 835</b>	<b>-27 511</b>	<b>-45 567</b>	<b>-38 242</b>

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

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	8	56 179	51 754	51 971
Materiella anläggningstillgångar	7	5 003	3 133	6 747
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>61 182</b>	<b>54 888</b>	<b>58 719</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar	5	14 138	18 899	17 532
Klientmedel	9	56 457	76 177	66 070
Likvida medel	5	15 376	0	0
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>85 971</b>	<b>95 075</b>	<b>83 602</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>147 153</b>	<b>149 963</b>	<b>142 321</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		12 984	6 970	7 516
Övrigt tillskjutet kapital		189 111	131 216	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		- 173 600	- 128 047	- 138 777
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>28 495</b>	<b>10 140</b>	<b>6 106</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristig upplåning, räntebärande	6	5 285	3 117	6 859
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 285</b>	<b>3 117</b>	<b>6 859</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristig upplåning, räntebärande	5,6	20 463	36 251	37 074
Klientmedelsskuld	9	56 457	76 177	66 070
Kortfristiga skulder	5,6	36 454	24 279	26 212
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>113 374</b>	<b>136 707</b>	<b>129 356</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>147 153</b>	<b>149 963</b>	<b>142 321</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående balans per 2019-01-01</b>	<b>9 463</b>	<b>110 639</b>	<b>-111 214</b>	<b>8 888</b>
Periodens resultat			-27 511	-27 511
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9 463</b>	<b>110 639</b>	<b>-138 725</b>	<b>-18 623</b>
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 076	23 820		31 896
Kvittningsemission	110	1 718		1 828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-5 182		-5 182
<b>Utgående balans per 2019-09-30</b>	<b>6 970</b>	<b>131 216</b>	<b>-128 046</b>	<b>10 140</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående balans per 2019-01-01</b>	<b>9 463</b>	<b>110 639</b>	<b>-111 214</b>	<b>8 888</b>
Periodens resultat			-38 242	-38 242
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9 463</b>	<b>110 639</b>	<b>-149 456</b>	<b>-29 354</b>
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 622	29 275		37 897
Kvittningsemission	110	1 718		1 828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 485		-4 485
<b>Utgående balans per 2019-12-31</b>	<b>7 516</b>	<b>137 367</b>	<b>-138 777</b>	<b>6 106</b>

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående balans per 2020-01-01</b>	<b>7 516</b>	<b>137 367</b>	<b>-138 777</b>	<b>6 106</b>
Justering IB			12	
Periodens resultat			-34 835	-34 835
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7 516</b>	<b>137 367</b>	<b>-173 600</b>	<b>-28 729</b>
Nyemissioner	5 468	56 028		61 496
Emissionskostnader		-4 283		-4 283
<b>Utgående balans per 2020-09-30</b>	<b>12 984</b>	<b>189 111</b>	<b>-173 600</b>	<b>28 483</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1 - 3 2020	Kv 1 - 3 2019	Helår 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat före finansiella poster		-11 366	-5 814	-29 696	-22 818	-31 183
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		3 599	3 504	10 378	10 378	13 870
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>-7 767</b>	<b>-2 310</b>	<b>-19 317</b>	<b>-12 440</b>	<b>-17 314</b>
Erhållen ränta		151	0	629	284	732
Erlagd ränta		-2 287	-602	-5 190	-3 063	-5 524
		<b>-9 904</b>	<b>-2 912</b>	<b>-23 879</b>	<b>-15 219</b>	<b>-22 106</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>						
<b>Förändring i rörelsekapital</b>						
Förändring kundfordringar		-546	-688	-410	-648	-40
Förändring övriga kortfristiga fordringar		2 901	983	4 535	-1 007	-252
Förändring leverantörsskulder		1 610	-723	1 508	482	2 754
Förändring övriga rörelseskulder		-6 205	3 644	-759	5 253	5 042
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-12 145</b>	<b>304</b>	<b>-19 005</b>	<b>-11 139</b>	<b>-14 602</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella tillgångar	8	-4 211	-2 157	-12 643	-8 820	-11 880
Investeringar i materiella tillgångar		0		0	-27	-27
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-4 211</b>	<b>-2 157</b>	<b>-12 643</b>	<b>-8 847</b>	<b>-11 907</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Amortering leasingskuld		-475	-532	-1 574	-1 578	-2 119
Inbetald nyemission		38 402	2 000	61 495	31 879	37 897
Teckningsoptioner		0	0	0	221	221
Betalda emissionskostnader		-2 032	-480	-4 283	-5 182	-4 135
Återbetalda lån		-8 614	0	-8 614	-15 180	-17 680
Upptagna lån		0	180	0	180	2 680
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>27 281</b>	<b>1 168</b>	<b>47 024</b>	<b>10 340</b>	<b>16 864</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>		<b>10 925</b>	<b>-686</b>	<b>15 375</b>	<b>-9 645</b>	<b>-9 645</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>4 450</b>	<b>685</b>	<b>0</b>	<b>9 645</b>	<b>9 645</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>		<b>15 376</b>	<b>0</b>	<b>15 376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*)Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 MSEK (1,4) har utnyttjats per periodens slut.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1 - 3 2020	Kv 1 - 3 2019	LTM	Helår 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	2	6 214	10 207	21 568	29 434	30 928	38 793
Övriga intäkter		141	97	1 426	900	1 554	1 029
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>6 355</b>	<b>10 303</b>	<b>22 994</b>	<b>30 334</b>	<b>32 482</b>	<b>39 822</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	8	0	2 157	0	8 820	3 061	11 880
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Kostnader för sålda tjänster	2	- 3 775	- 4 284	- 11 492	- 11 936	- 15 445	- 15 889
Övriga externa kostnader		- 12 528	- 4 970	- 29 034	- 19 921	- 35 691	- 26 578
Personalkostnader		- 4 271	- 5 516	- 14 389	- 19 737	- 21 202	- 26 550
Av- och nedskrivningar	3	- 656	- 3 372	- 1 943	- 9 981	- 5 301	- 13 339
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>- 21 230</b>	<b>- 18 142</b>	<b>- 56 858</b>	<b>- 61 575</b>	<b>- 77 638</b>	<b>- 82 355</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>- 14 876</b>	<b>- 5 681</b>	<b>- 33 864</b>	<b>- 22 421</b>	<b>- 42 095</b>	<b>- 30 651</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>							
Finansiella intäkter	4	282	214	1 021	498	1 255	732
Finansiella kostnader	4	- 2 282	- 1 770	- 5 755	- 5 190	- 8 356	- 7 791
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>- 2 000</b>	<b>- 1 556</b>	<b>- 4 735</b>	<b>- 4 692</b>	<b>- 7 101</b>	<b>- 7 058</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>- 16 876</b>	<b>- 7 237</b>	<b>- 38 599</b>	<b>- 27 113</b>	<b>- 49 195</b>	<b>- 37 710</b>
Skatter		-	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>- 16 876</b>	<b>- 7 237</b>	<b>- 38 599</b>	<b>- 27 113</b>	<b>- 49 195</b>	<b>- 37 710</b>

## RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Kv 3 2020	Kv 3 2019	Kv 1 - 3 2020	Kv 1 - 3 2019	LTM	Helår 2019
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>- 16 876</b>	<b>- 7 237</b>	<b>- 38 599</b>	<b>- 27 113</b>	<b>- 49 195</b>	<b>- 37 710</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>- 16 876</b>	<b>- 7 237</b>	<b>- 38 599</b>	<b>- 27 113</b>	<b>- 49 195</b>	<b>- 37 710</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	8	-	51 622	-
Materiella anläggningstillgångar	7	5 003	3 133	6 747
Finansiella anläggningstillgångar		1 100	50	50
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>6 103</b>	<b>54 805</b>	<b>6 797</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar	5	67 064	18 898	82 496
Klientmedel	9	56 486	76 177	66 070
Kassa och bank	5	13 925	0	0
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>137 476</b>	<b>95 074</b>	<b>148 566</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>143 580</b>	<b>149 879</b>	<b>155 364</b>
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital		12 984	50 745	7 516
Fritt eget kapital		11 758	-40 726	-1 398
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>24 742</b>	<b>10 019</b>	<b>6 118</b>
<b>Skulder</b>				
Långfristiga skulder	5,6	5 285	3 117	6 859
Klientmedelsskuld	9	56 486	76 177	66 070
Kortfristiga skulder	5,6	57 067	60 566	76 316
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>118 838</b>	<b>139 860</b>	<b>149 246</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>143 580</b>	<b>149 879</b>	<b>155 364</b>



## 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 2019.

Under Q4 2019 gjordes en förändring gällande redovisningsprinciper, och jämförelsetalen i denna rapport har ändras utifrån de nya principerna. För mer information se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019.

Inga nya standarder som är tillämplbara för Paynova har förekommit för perioden.

Delårsrapporten inkluderar inte alla de upplýsningar som krävs i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2019, not 1.

**Not 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER SAMT SEGMENTINFORMATION**

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

Inom affärsområdet *Pay Later*, som tidigare benämndes konsumentkrediter, erbjuder Paynova fakturaadministration eller fakturaköp 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 fakturaadministration 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 fakturaköp 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. Resterande intäkter rörande fakturaköp 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.

Under Q4 2019 gjordes en förändring gällande redovisningsprinciper, som är hänförlig till not 2. För mer information se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår	
KSEK	2020	2019	2020	2019	2019	LTM
<b>Transaktionsbaserade intäkter</b>						
Pay Later	4 308	7 667	15 672	21 782	28 746	22 636
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	4 308	7 667	15 672	21 782	28 746	22 636
Processing	1 906	2 540	5 891	7 652	10 047	8 286
Varav intäkter reglerade via avtal med Kunder	1 906	2 540	5 891	7 652	10 047	8 286
<b>Summa</b>	<b>6 214</b>	<b>10 207</b>	<b>21 563</b>	<b>29 434</b>	<b>38 793</b>	<b>30 922</b>
<b>Transaktionskostnader</b>						
Pay Later	-2 460	-3 050	-7 526	-8 071	-10 741	-10 196
Processing	-113	-99	-260	-282	-362	-339
<b>Summa</b>	<b>-2 573</b>	<b>-3 150</b>	<b>-7 785</b>	<b>-8 353</b>	<b>-11 102</b>	<b>-10 534</b>
<b>Transaktionsnetto</b>						
Pay Later	1 848	4 616	8 146	13 711	18 005	12 440
Processing	1 793	2 440	5 631	7 370	9 685	7 947
<b>Summa</b>	<b>3 641</b>	<b>7 057</b>	<b>13 777</b>	<b>21 081</b>	<b>27 690</b>	<b>20 387</b>

**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	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	
Pay Later	8	52 562	47 164	47 048	
Processing	8	3 617	4 590	4 923	
Koncernen	8	-	0	-	
<b>Summa</b>		<b>56 179</b>	<b>51 754</b>	<b>51 971</b>	

**Not 3 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR**

Av- och nedskrivningar	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2020	2019	2020	2019	2019
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 746	2 844	8 239	8 394	11 236
Inventarier	253	46	341	143	183
Nyttjanderättstillgång	599	614	1 798	1 842	2 451
<b>Summa</b>	<b>3 599</b>	<b>3 504</b>	<b>10 378</b>	<b>10 379</b>	<b>13 870</b>

**Not 4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

Finansiella intäkter och kostnader	Kv 3	Kv 3	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Finansiella intäkter</b>					
Ränteintäkter	151	214	629	498	732
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>151</b>	<b>214</b>	<b>629</b>	<b>498</b>	<b>732</b>
<b>Finansiella kostnader</b>					
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	2 130	1 704	4 961	4 558	7 451
Räntekostnader avseende leasingskuld	26	61	169	186	279
Övriga finansiella kostnader	131	5	638	446	61
<b>Summa</b>	<b>2 287</b>	<b>1 770</b>	<b>5 768</b>	<b>5 190</b>	<b>7 791</b>

**Not 5 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 överensstämja 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
<b>Tillgångar</b>		
Övriga omsättningstillgångar	12 986	12 986
Likvida medel	15 376	15 376
<b>Summa</b>	<b>28 361</b>	<b>28 361</b>
<b>Skulder</b>		
Upplåning, kortfristig	20 463	21 994
Övriga kortfristiga skulder	34 774	34 774
<b>Summa</b>	<b>55 236</b>	<b>56 768</b>

**Not 6 LÖPTIDSANALYS FINANSIELLA SKULDER**

Löptidsanalys finansiella skulder						
KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader	Totalt
<b>2020-09-30</b>						
Upplåning inkl ränta	3 139	-	-	-	18 855	21 994
Leasingskuld	632	632	632	632	3 280	5 809
Leverantörsskulder och övriga skulder	718	-	14 894	-	-	15 612
	4 489	632	15 527	632	22 134	43 415
<b>2019-12-31</b>						
Upplåning inkl ränta	9 807	-	-	28 781	-	38 588
Leasingskuld	632	632	632	632	5 165	7 694
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 984	-	-	-	-	8 984
	19 423	632	632	29 413	5 165	55 266

**Not 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar	Kv 1 - 3	Kv 1 - 3	Helår
KSEK	2020	2019	2019
<b>Anskaffningsvärden</b>			
Inventarier	1207	1008	1008
Nyttjanderättstillgång	8 904	4 678	8 904
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 111</b>	<b>5 686</b>	<b>9 912</b>
<b>Av- och nedskrivningar</b>			
Inventarier	-924	-739	-779
Nyttjanderättstillgång	-4 184	-1814	-2 386
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-5 108</b>	<b>-2 553</b>	<b>-3 165</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>5 003</b>	<b>3 133</b>	<b>6 747</b>

## Not 8 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar KSEK	Pay Later	Processing	Koncernen	Totalt
<b>2019-09-30</b>				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	7 430	1390	-	8 820
Licenser	-	-	-	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>74 315</b>	<b>49 118</b>	<b>1021</b>	<b>124 454</b>
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 19 493	 - 43 793	 - 1021	 - 64 307
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 7 585	- 727	-	- 8 312
Licenser	- 74	- 8	-	- 82
Utrangeringar	-			
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>- 27 152</b>	<b>- 44 528</b>	<b>- 1021</b>	<b>- 72 701</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>47 164</b>	<b>4 590</b>	<b>0</b>	<b>51 754</b>
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 17 724	 2 780	 -	 20 504

Immateriella tillgångar KSEK	Pay Later	Processing	Koncernen	Totalt
<b>2019-12-31</b>				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1021	115 634
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	9 903	1976	-	11 879
Licenser	-	-	-	0
Utrangeringar	- 2 095	- 18 983	-	- 21 078
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>74 693</b>	<b>30 721</b>	<b>1021</b>	<b>106 435</b>
 Ingående av- och nedskrivningar	 - 19 493	 - 43 793	 - 1021	 - 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
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>- 27 645</b>	<b>- 25 798</b>	<b>0</b>	<b>- 54 464</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>47 048</b>	<b>4 923</b>	<b>-</b>	<b>51 971</b>
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 20 197	 3 367	 -	 23 564

Immateriella tillgångar				
KSEK	Pay Later	Processing	Koncernen	Totalt
<b>2020-09-30</b>				
Ingående anskaffningsvärden	74 693	30 721	1021	106 435
<i>Periodens anskaffningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	12 643	-	-	12 643
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>87 336</b>	<b>30 721</b>	<b>1021</b>	<b>119 078</b>
 Ingående av- och nedskrivningar	 -27 645	 -25 798	 -1021	 -54 464
<i>Periodens avskrivningar</i>				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	- 7 129	- 945	-	- 8 074
Nedskrivningar		- 361		
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-34 774</b>	<b>-27 104</b>	<b>-</b>	<b>-62 538</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>52 562</b>	<b>3 617</b>	<b>-</b>	<b>56 179</b>
 <i>Tillgångar som ännu ej tagits i bruk</i>	 31 164	 3 690	 -	 34 855

## Not 9 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 10 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Företagsinteckningarna innehavs av långivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 17,4 MSEK (29,2), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2). För kortfristig belåning avseende fakturaköpsprodukten har inlämnade fakturor lämnats som säkerhet, 2,9 MSEK (9,4).

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ställda säkerheter - företagsinteckningar	20 586	29 200	29 200
Ställda säkerheter - pantförskrivna fordringar	2 922	9 374	9 775
Eventualförpliktelser	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>23 509</b>	<b>38 574</b>	<b>38 975</b>

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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 12 november 2020

Daniel Ekberger  
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt  
Ledamot

Bo Mattsson  
Ledamot

Johan Åberg  
Ledamot

David Larsson  
VD

## OM PAYNOVA

Paynova skapar marknadens mest moderna kreditlösningar för olika konsumentflöden. Dessa paketeras utifrån den nyutvecklade kreditplattformen Elastq för fintech-bolag såsom betalplattformar, finansiella institut och neobanker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Main Regulated sedan februari 2004.

Mer information finns på [www.paynova.com](http://www.paynova.com).

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

David Larsson, VD 0725-502 306  
Mattias Nygren, CFO 0702-463 118

## Kalendarium

18 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020
21 april 2021	Årsredovisning 2020
6 maj 2021	Delårsrapport januari-mars 2021
6 maj 2021	Årsstämma
25 augusti 2021	Delårsrapport januari-september 2021

## 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)



## Revisorns Granskningsrapport

Till styrelsen i Paynova AB (publ.)

Org. nr 556584-5889

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Paynova AB (publ.) per den 30 september 2020 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 ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas under rubriken Tillväxtfinansiering i delårsrapporten, av vilken det framgår att bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 30 september inte täcker det finansieringsbehov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

### 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 12 november 2020

KPMG AB

Magnus Ripa

Auktoriserad revisor

## KVARTALSÖVERSIKT

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019
Rörelsens intäkter, KSEK	6 214	6 682	8 869	9 488	10 303
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 214	6 593	8 756	9 359	10 206
Transaktionskostnader, KSEK	-2 573	-2 412	-2 800	-2 749	-3 149
Transaktionsnetto, KSEK	3 641	4 180	5 956	6 610	7 057
EBITDA, KSEK	-7 767	-6 941	-4 511	-4 874	-2 309
EBIT, KSEK	-11 366	-10 337	-7 894	-8 364	-5 813
EBT, KSEK	-13 502	-11 889	-9 345	-10 730	-7 369
Resultat per aktie, SEK	-1,16	-1	-1	-1	-1
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-1,16	-1	-1	-1	-1
Eget kapital, KSEK	28 495	5 627	12 650	6 106	10 140
Eget kapital per aktie, SEK	2,45	0,61	1,40	0,85	1,49
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	2,45	0,61	1,40	0,85	1,49
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, %*	31%	7%	0%	8%	14%
Skuldsättningsgrad, *	2,18	13,51	6,00	11,49	6,27

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

\*\*) Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, 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	38 792	35 139	29 964	27 462	24 782
Transaktionskostnader, KSEK	-11 101	-8 081	-5 648	-3 689	-3 795
Transaktionsnetto, KSEK	27 690	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	6106	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.

\*\*\*) Lösenpris 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 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 under perioden, plus det beräknade genomsnittet av de aktier som skulle ha emitterats vid en konvertering om samtliga optioner till aktier.

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

**LTM:** Senaste 12 månader.

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