



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Konvertering av skuldebrev till aktier.

ÖVERSIKT

	JANUARI - MARS		HELÅR	
	2016	2015	LTM	2015
Rörelsens intäkter, MSEK	6,4	6,3	26,8	26,7
EBITDA, MSEK	-4,0	-2,0	-10,6	-8,6
EBIT, MSEK	-4,5	-2,5	-12,4	-10,3
Totalresultat, MSEK	-5,3	-2,5	-14,5	-11,7
Totalresultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,08	-0,07
Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,02	-0,02	-0,08	-0,07

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Paynova har genomfört en riktad nyemission.
- Lansering av *Faktura som Tjänst* på SJs nya hemsida.

Kalendarium

11 maj 2016
25 augusti 2016
10 november 2016
16 februari 2017

Årsstämma
Delårsrapport januari-juni 2016
Delårsrapport januari-september 2016
Bokslutskommuniké januari-december 2016

VD-KOMMENTAR

PAYNOVAS FAKTURATJÄNST NU LANSERAD I STOR SKALA

Paynova har tagit ännu ett betydelsefullt steg i sin etableringsresa för konsumentkrediter genom hanteringen av SJs faktura- och delbetalningsflöden. Från och med lanseringen av sin nya hemsida i april erbjuder SJ numera sina kunder möjligheten att betala resor via faktura eller delbetalning. SJ är en betydande e-handelsaktör med ett mycket starkt varumärke som själv vill sköta kommunikationen med sina kunder utan mellanhänder. Det är centralt för SJ att bibehålla kundrelationen genom hela köpprocessen samt att själv bestämma affärsvillkor och tonalitet i kravhantering och fakturering. Partnerskapet med Paynova uppfyller alla dessa villkor. Vi hanterar samtliga betalmetoder för SJs räkning och tillhandahåller såttillvida en helhetsleverans som är unik på marknaden.

Paynova tecknade i april avtal om att leverera Faktura som Tjänst till Tågkompaniet, ett helägt dotterbolag till statliga NSB AS i Norge. Tågkompaniet är en väletablerad aktör i Sverige som genomför ca 5 miljoner tågresor per år och deras nya bokningssystem, från leverantören Linkon, möjliggör försäljning även av andra typer av transporter. Paynova är helhetsleverantör även till Tågkompaniet och tillhandahåller med andra ord samtliga betalmetoder.

Paynovas arbete för vår kund inom sjuk- och hälsovården fortskrider planenligt. Aktören utvidgar för närvarande sitt erbjudande till att även innehålla konsumentkrediter och Paynovas initiala roll är att bistå med rådgivning. Vårt integrationsarbete för kundens räkning kommer att påbörjas under andra kvartalet. Lansering av tjänsten är planlagd till efter sommaren och kommer att skalas upp över två års tid. För Paynovas del har kunden potential att bli ett ännu större konto än SJ och samarbetet innebär dessutom en etablering av Paynova på övriga marknader i Norden.

I april genomförde vi en riktad emission på 11,2 MSEK. Den riktade sig i huvudsak till investeringsfirman Origo Capital och deras aktiehedgefond Origo Quest 1 med fokus på långsiktiga och selektiva investeringar i nordiska småbolag. Det känns mycket positivt att i ett relativt tidigt skede av Paynovas nysatsning få in ett institutionellt ägande med ett långsiktigt perspektiv. Det anskaffade kapitalet kommer att gå in i den fortsatta etableringen av affärsområdet *Konsumentkrediter*.

Paynova har på kort tid lanserat sitt nya koncept inom konsumentkrediter och är redan etablerade som en av de större aktörerna i segmentet. Våra affärer är stora och införsäljningstiderna framförallt vad gäller konsumentkrediter är långa. Beslut om kreditgivning tas av kundernas koncernledning och medför längre processer än beslut om andra betalningslösningar som generellt tas av gruppen för e-handel. Det råder dock inget tvivel om att vårt erbjudande och vår affärsmodell möter de framtida kraven från större e-handlare med etablerade varumärken. Vi ger e-handlare möjligheten att erbjuda sina egna konsumentkrediter utan att behöva bygga upp en egen lösning från grunden. Jag är stolt över det bemötande vi får hos e-handlarna när vi presenterar vårt erbjudande och jag blickar förväntansfullt framåt.

Daniel Ekberger

Stockholm maj 2016

KONCERNENS RESULTAT

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2015 om inget annat anges.)

INTÄKTER, kostnader och resultat

Omsättningen uppgick till 6,4 MSEK (6,3). Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) respektive rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,0 MSEK (-2,0) respektive -4,5 MSEK (-2,5). Resultat efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-2,5). Resultatförändring beror i likhet med tidigare kvartal i huvudsak på satsningar inom det nya affärsområdet *Konsumentkrediter*.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2016 till 5,4 MSEK (6,8). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 10,9 MSEK (8,0). Bolagets immateriella tillgångar, inkluderande bolagets produktionssystem samt fakturaplattform, har ett bokfört värde om 32,8 MSEK (18,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -4,8 MSEK (-2,1). Skillnaden följer i huvudsak resultatförändringarna. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 MSEK (0,3), där utökad verksamhet samt betalningstidpunkten för Bolagets korta skulder utgör främsta förklaringsposten till rörelsekapitalförändringen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,1 MSEK (-3,7). Merparten utgörs av aktiverade utgifter hänförligt till Bolagets konsumentkreditplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,1 MSEK (7,0). Posten utgörs framför allt av amortering av lån i enlighet med omförhandlade lånevillkoren under sista kvartalet 2015. Jämförelseåret inkluderar ett konvertibelt lån om 7,0 MSEK. Kvartalets kassaflöde uppgick till -11,6 MSEK (3,6).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Outnyttjade underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 342,0 MSEK (311,1).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 31 mars 2016 uppgår till 22,5 MSEK fördelade på 224 558 333 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick till 25,2 MSEK (13,7), innebärande en soliditet om 57 procent (45).

Under perioden har innehavaren av det konvertibla skuldebrev, som styrelsen i Paynova AB fattade beslut om den 26 mars 2015, i enlighet med konverteringsvillkoren begärt konvertering av 6 981 950 SEK av totalt utestående konvertibel om 7 000 006 SEK. Med anledning av den nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, som beslutades av den extra bolagsstämman 13 oktober 2015, omräknades konverteringskursen till cirka 0,62 SEK. Konverteringen innebar att 11 225 000 aktier har tilldelas konvertibelinnehavaren TAMT AB och att aktiekapitalet därmed ökats med 1,1 MSEK. Slutlig registrering har skett under april. Konverteringen innebär en utspädning av antalet aktier och röster om 4,99 %. Vänligen notera även händelsen efter periodens utgång.

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2016 hade Paynova 27 (15) anställda, varav 11 (5) kvinnor. I organisationen finns dessutom 16 (10) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättnings tjänster. Medelantalet anställda under 2016 uppgick till 27 (14).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Styrelsen har med stöd av bolagsstämans bemyndigande under april beslutat att genomföra en riktad nyemission om totalt 11,2 MSEK före emissionskostnader. Aktierna har i huvudsak tecknats av specialfonden Origo Quest 1 samt ett antal professionella investerare till ett pris om 0,70 SEK per aktie. Priset grundas på aktiens marknadspris justerat med en förhandlad marknadsrabatt som styrelsen bedömt som rimlig med beaktande av emissionens storlek. Priset per aktie motsvarar knappt 5 procents rabatt mot stängningskurs vid beslutet den 26 april 2016. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen bedömer det vara till gagn för bolaget och aktieägarna att aktieägarkretsen utökas med ytterligare ett antal välrenommerade investerare på de villkor som gäller för emissionen samt att bolaget tillförs kapital att användas i den fortsatta etableringen affärsområdet *Konsumentkrediter*. Styrelsens bedömning är att emissionen kommer att bidra till ökat värde för alla aktieägare i bolaget.

Emissionen om 16 000 000 nya aktier ökar bolagets aktiekapital med 1,6 MSEK. Registrering har skett under maj månad och därefter uppgår antalet aktier i Paynova till 240 558 333 aktier och aktiekapitalet 24,1 MSEK. Emissionen innebär en utspädning av antalet aktier och röster om cirka 6,7 procent

SJ har under april lanserat sin nya hemsida. Deras kunder har därigenom erhållit utökade möjligheter att betala resor via faktura eller delbetalning.

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 som helt utesluter att Paynova inte blir utsatt för bedrägeri utöver vad som normalt förekommer i denna typ av verksamhet eller att någon på annat sätt skadar Paynovas trovärdighet.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är certifierat enligt Payment Card Industry Data Security Standard ("PCI") sedan 2006 och arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i takt med att PCI-reglerna skärps. Bolaget innehar vidare sedan 2011 ett tillstånd från Finansinspektionen för att tillhandahålla betaltjänster. Även om Paynova arbetar aktivt för att förhindra att betalningar processas eller att klientmedel hanteras i strid med gällande regler och föreskrifter, är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden. I det fall bolaget förlorar sina tillstånd kan det inte bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form.

LIKVIDITETSRIK

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

FINANSIERINGSRIK

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, utöver den riktade nyemissionen i april, kan komma 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 2015.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Kv I 2016	Kv I 2015	LTM	Helår 2015
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	5 948	6 121	24 608	24 782
Övriga intäkter	406	150	2 208	1 952
Summa rörelsens intäkter	6 353	6 271	26 817	26 735
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-850	-1 021	-3 624	-3 795
Produktionskostnader	-1 120	-834	-4 017	-3 732
Övriga externa kostnader	-2 919	-1 768	-9 560	-8 409
Personalkostnader	-5 464	-4 671	-20 198	-19 404
Av- och nedskrivningar	-504	-448	-1 777	-1 720
Summa rörelsens kostnader	-10 858	-8 742	-39 175	-37 059
RÖRELSERESULTAT	-4 505	-2 471	-12 358	-10 325
Finansiella intäkter och kostnader	-765	-35	-2 199	-1 469
Summa resultat från finansiella investeringar	-765	-35	-2 199	-1 469
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5 270	-2 506	-14 557	-11 793
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-5 270	-2 506	-14 557	-11 793
Övrigt totalresultat**				
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	81	81
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-5 270	-2 506	-14 476	-11 712
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,08	-0,07
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK***	-0,02	-0,02	-0,08	-0,07

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	32 788	18 367	28 460
Materiella anläggningstillgångar	537	280	285
Summa anläggningstillgångar	33 325	18 647	28 745
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	5 535	4 767	5 124
Likvida medel	5 403	6 814	16 956
Likvida medel, klientmedel	14 790	12 127	13 000
Summa omsättningstillgångar	25 728	23 708	35 080
SUMMA TILLGÅNGAR	59 053	42 355	63 825
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	22 456	16 000	21 333
Övrigt tillskjutet kapital	48 660	30 359	44 121
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	-45 866	-32 705	-41 911
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 249	13 654	23 543
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristig upplåning, räntebärande	-	-	10 900
Summa långfristiga skulder	-	-	10 900
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	10 918	8 000	8 100
Skuld klientmedel	14 790	12 127	13 000
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 096	8 574	8 282
Summa kortfristiga skulder	33 804	28 701	29 383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 053	42 355	63 825

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Ingående eget kapital för perioden	23 543	16 160	16 160
Nyemission	6 982	-	21 333
Optionspremier teckningsoptioner	-	-	124
Emissionskostnader	-6	-	-2 362
Totalresultat för perioden	-5 270	-2 506	-11 712
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare för perioden	25 249	13 654	23 543

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv I 2016	Kv I 2015	Helår 2015
Kassaflöde från rörelsen	-4 000	-2 023	-8 524
Finansnetto	-765	-35	-1 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 765	-2 058	-9 992
Förändring i rörelsekapital	-597	2 343	1 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 362	285	-8 298
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 085	-3 724	-15 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten* **	-1 106	7 000	37 095
PERIODENS KASSAFLÖDE	-11 553	3 561	13 703
Likvida medel vid periodens början	16 956	3 253	3 253
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 403	6 814	16 956
*) Varav betalda emissionskostnader	-6	-	-2 362
**) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 KSEK (0) har utnyttjats.			

FINANSIELLA INSTRUMENT

Tabellen återger koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. För finansiella instrument som kundfordringar och leverantörsskulder för vilka inte observerbar marknadsinformation finns tillgänglig bedöms det verkliga värdet överensstämma med redovisat värde eftersom de instrumenten har en kort löptid. Instrumenten redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

KSEK	Redovisde värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	6 550	6 550
Likvida medel	5 403	5 403
SUMMA TILLGÅNGAR	11 953	11 953
Skulder		
Upplåning	10 918	10 918
Övriga kortfristiga skulder	6 701	6 701
SUMMA SKULDER	17 619	17 619

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014
Omsättning, KSEK	6 353	6 675	6 906	6 883	6 271	6 712
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	5 948	6 193	6 245	6 223	6 121	6 328
Transaktionskostnader, KSEK	-850	-826	-932	-1 016	-1 021	-1 281
Transaktionsnetto, KSEK	5 097	5 367	5 313	5 207	5 100	5 046
EBITDA, KSEK	-4 000	-3 597	-1 369	-1 616	-2 023	-2 950
EBIT, KSEK	-4 505	-3 975	-1 816	-2 063	-2 471	-3 454
EBT, KSEK	-5 270	-4 646	-2 495	-2 147	-2 506	-3 475
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02
Eget kapital, KSEK	25 249	23 543	9 083	11 507	13 654	16 160
Eget kapital per aktie, SEK	0,11	0,11	0,06	0,07	0,09	0,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK**	0,11	0,11	0,06	0,07	0,09	0,10
EBITDA, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	57%	46%	25%	40%	45%	68%
Skuldsättningsgrad, *	0,75	1,16	2,95	1,49	1,21	0,47

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv I 2016	Kv I 2015	LTM	Helår 2015
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter	5 948	6 121	24 608	24 782
Övriga intäkter	406	150	2 208	1 952
Summa rörelsens intäkter	6 353	6 271	26 817	26 735
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader	-850	-1 021	-3 624	-3 795
Produktionskostnader	-1 120	-834	-4 017	-3 732
Övriga externa kostnader	-2 919	-1 768	-9 560	-8 409
Personalkostnader	-5 464	-4 671	-20 198	-19 404
Av- och nedskrivningar	-504	-448	-1 777	-1 720
Summa rörelsens kostnader	-10 857	-8 742	-39 175	-37 059
RÖRELSERESULTAT	-4 504	-2 471	-12 358	-10 325
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-765	-35	-2 199	-1 469
Summa resultat från finansiella investeringar	-765	-35	-2 199	-1 469
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5 269	-2 506	-14 557	-11 793
Skatter	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT*	-5 269	-2 506	-14 557	-11 793
Övrigt totalresultat**				
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	81	81
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-5 269	-2 506	-14 476	-11 712

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	30 138	15 717	25 810
Materiella anläggningstillgångar	537	280	285
Finansiella anläggningstillgångar	3 515	3 428	3 535
Summa anläggningstillgångar	34 190	19 425	29 630
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	5 535	4 767	5 124
Likvida medel	5 403	6 814	16 956
Likvida medel, klientmedel	14 790	12 127	13 000
Summa omsättningstillgångar	25 728	23 708	35 081
SUMMA TILLGÅNGAR	59 918	43 133	64 711
EGET KAPITAL*			
Bundet eget kapital	23 771	16 000	21 333
Fritt eget kapital	1 488	-2 256	2 219
Summa eget kapital	25 259	13 744	23 552
SKULDER			
Långfristiga skulder	-	-	10 900
Skuld klientmedel	14 790	12 127	13 000
Kortfristiga skulder	19 869	17 262	17 259
Summa skulder	34 659	29 389	41 159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 918	43 133	64 711
Ställda säkerheter	14 100	4 200	15 200
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

*Överkursfond är inkluderad inom fritt eget kapital till skillnad mot budget eget kapital i föregående års kvartalsrapport samt i Bolagets årsredovisning

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen (ÅRL) Moderbolagets rapporter följer ÅRL och RFR2. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015 förutom beträffande ändringar i ÅRL. I moderbolaget har i enlighet med ÅRL en ny bunden fond upprättats, *Fond för utvecklingsutgifter*, vilken motsvarar aktiverade utgifter för egenupparbetad utveckling. 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 2015, not 1.

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

Paynova styr och rapporteras i ett enda segment. Även om det finns ett antal olika marknadserbudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör de inte idag underlag för uppföljning och rapportering. Med anledning av detta presenterar Paynova i dagsläget inte någon segmentsinformation.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Stockholm den 10 maj 2016

Ander Persson
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Yngve Andersson
Ledamot

Marcus Lorendal
Ledamot

Torkel Hallander
Ledamot

Daniel Ekberger
VD

OM PAYNOVA

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD 0708-820 766

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org. nr 556584-5889

Box 4169
102 64 Stockholm
Besöksadress: Söder Mälärstrand 65
Tel. 08-517 100 00
Fax. 08-517 100 10
www.paynova.com

FLERÅRSÖVERSIKT

	2015	2014	2013	2012	2011
Antal aktier vid periodens slut i tusental	213 333	160 000	95 050	87 050	87 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	213 333	160 000	95 050	87 050	87 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	168 183	126 003	89 050	87 050	86 091
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental ^{***}	168 183	126 003	89 050	87 050	86 660
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	24 782	24 960	25 509	30 226	30 632
Transaktionskostnader, KSEK	-3 795	-5 063	-5 352	-6 838	-8 024
Transaktionsnetto, KSEK	20 988	19 897	20 157	23 388	22 608
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-11 793	-14 331	-12 587	26	3 389
Eget kapital per aktie, SEK	0,11	0,10	0,06	0,17	0,19
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ^{***}	0,11	0,10	0,06	0,17	0,19
Eget kapital, KSEK	23 543	16 160	5 419	15 119	16 490
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK ^{**}	10 957	12 084	13 444	10 948	8 358
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK [*]	-2 044	2 253	-2 335	-3 038	-4 168
Soliditet*, %	46%	68%	40%	62%	66%
Skuldsättningsgrad [*]	1,16	0,47	1,52	0,53	0,53
Medelantal anställda	18	14	14	13	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	15 101	9 578	3 504	1 302	1 345
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	64	283	24	13	8
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	0	0	-1 375

* 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

Transaktionsbaserade intäkter: Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner

Direkta transaktionskostnader: Avgifter från finansiella leverantörer.

Transaktionsnetto: Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA: Resultat före av- och nedskrivningar

EBIT: Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat)

EBT: Resultat före skatt

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 som syftar till att öka datasäkerheten 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 korttransaktioner till banker och inlösnare.