

## Detta är Paynova

Paynova\* erbjuder moderna betaltjänster på internet, oavsett om det handlar om små eller stora summor.

E-handlare får tillgång till en mångfald europeiska betalningssätt och valutor i en samlad lösning med betalningsgaranti. Konsumenter kan gratis öppna en Paynovaplånbok på nätet för att göra säkrare och enklare köp eller sköta sina överföringar mellan familj, vänner och bekanta. Mer än 20 000 banker världen över accepterar betalningar genom VISA och MasterCard via Paynova. Mer än 800 e-handlare har avtal med Paynova. De flesta återfinns i de fokuserade segmenten: resor, detaljhandel samt media och nätverksspel t ex Swebus Express, SJ, Ryanair, CD WOW, Fujifilm Sverige och TV4. Företaget är noterat på NGM sedan februari 2004. För mer information och bilder gå in på: [www.paynova.se](http://www.paynova.se)

\*) Med Paynova menas i denna rapport Paynovakoncernen.

## Perioden i sammandrag

- Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet ökade till 836 (208) TSEK. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 360 (427) TSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -11 521 (-8 759) TSEK. Motsvarande resultat för årets sex första månader var -19 798 (-16 619) TSEK.
- Resultatet per aktie blev för andra kvartalet -0,8 (-0,8) SEK och för första halvåret -1,3 (-1,6) SEK.
- Bruttotransaktionsvolymen för andra kvartalet blev 23 933 (3 791) TSEK och för perioden 37 696 (7 017) TSEK. Nettotransaktionsmarginalen för andra kvartalet blev 1,8 (1,7) procent och för första halvåret 1,8 (1,7) procent.
- Under första halvåret har 79 682 nya plånböcker öppnats och avtal tecknats med 94 nya e-handlare.
- Paynovas finansiella ställning har förstärkts genom två nyemissioner under första halvåret 2005. Totalt har drygt 30 000 TSEK tillförts företaget efter emissionskostnader.
- Swebus Express har gått i drift under mars, samtidigt som arbetet med att starta upp SJ och Ryanair fortgår i takt med kundernas interna tidplaner.
- Paynova har ytterligare stärkt partner nätverket i Europa genom viktiga samarbetsavtal med Pago, ePages och STRATO.
- En omfattande certifieringsprocess har genomförts under maj-juni för att stärka säkerheten och tillgodose kravet på PCI-certifiering från betalkortindustrin främst Visa och MasterCard.
- En stark position inom segmentet nätverksspel är under uppbyggnad tillsammans med partners och ett flertal spelföretag bl a Nintendo, Habbo, Projekt Entropia, NiP och Midasplayer.
- Styrelsen har efter periodens utgång utsett Lars Ekstedt till ny verkställande direktör för Paynova AB. Dessutom har Lars Guldstrand knutits till företaget som rådgivare i såväl den operativa som strategiska verksamheten och adjungerad till styrelsen. Johan Waxberg återgår till tjänsten som CFO och ViceVD i den operativa ledningsgruppen.

# Verksamheten

## Mål

Paynovas mål är att senast 2006 vara en av de tre ledande leverantörerna i Europa av kontobaserade betalningstjänster via internet. Paynovas långsiktiga mål är att bli en ledande global leverantör av elektroniska kontobaserade betalningstjänster. I syfte att uppnå målen är verksamhetens inriktning för 2005 fokuserad på att öka volymerna, nå en ökad konsumentförståelse och kännedom om fördelarna med att använda Paynovas betalningstjänster.

## Paynovaplånboken

Handeln och andra transfereringar över internet expanderar snabbt och med denna följer ett växande behov av enkla och säkra betalningsalternativ. Paynova har utvecklat och marknadsfört ett kontobaserat elektroniskt system i form av en virtuell plånbok. Systemet knyter samman betalnings- och transaktionsflöden mellan konsument och e-handlare å ena sidan med den finansiella infrastrukturen i form av banker och kortföretag å den andra. Paynovas betaltjänster hanterar rationellt och kostnadseffektivt ett stort antal både nationella och internationella betalningsätt, erbjuder betalningsgaranti och funktioner för bonus-, rabatt- och andra marknadskampanjer samt effektiva avstämningsrutiner. Paynova erbjuder också ett attraktivt betalningsätt för konsumenter som inte vill exponera kreditkortsnummer, bankkontonummer och andra känsliga uppgifter över internet.

## Kunder och marknad

Paynovas kunder är både de e-handlare som erbjuder Paynovaplånboken som betalningsmetod och de konsumenter som använder tjänsten. Flertalet av de e-handlare som Paynova tecknat avtal med finns idag på den svenska marknaden. I strategin att nå ut till europeiska e-handlare och konsumenter har flera partneravtal tecknats i Tyskland, Frankrike och Holland. Försäljningsarbetet inriktas idag främst på fyra volymstarka kundsegment: Resor, Media, Detaljhandel och Utbetalningar av pengar.

Marknaden för Paynovas betalningstjänster är global. En växande marknad är penningöverföringar mellan privatpersoner. Paynova riktar sin verksamhet prioriterat mot Skandinavien, Tyskland, Benelux-länderna och Frankrike.

Drygt hälften av e-handeln inom Europa sker inom dessa marknader. Samtidigt sker en översyn av den globala marknaden främst Asien och USA. Analysföretaget IDC uppskattar att försäljningen till konsumenter i Västeuropa via internet kommer att uppgå till cirka 150 miljarder USD under år 2005, och med en tillväxt på ca 40% per år när man drygt 346 miljarder USD år 2008.

## Första halvåret 2005

Paynovas verksamhet är inriktad på att öka volymer och marginaler från ett internationellt e-handlar- och konsumentperspektiv. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att förenkla köpprocessen för konsumenten samtidigt som kundnyttan för e-handlaren står i centrum.

Antalet registrerade Paynovaplånböcker har under för-

sta halvåret ökat med 79 682, vilket motsvarar en 52-procentig ökning jämfört med föregående halvår. Vid utgången av halvåret uppgick det totala antalet plånböcker till 234 000 stycken. Under första halvåret 2005 tecknades avtal med 94 e-handlare. Volymkunden Swebus Express gick i produktion under perioden, vilket starkt har bidragit till en cirka 200-procentig ökning av transaktionsvolymen jämfört med föregående halvår.

Köp kräver varumärkeskännedom. Detta gäller inte minst på internet. Under perioden har Paynova arbetat fram en kommunikations- och PR-strategi i syfte att under hösten 2005 intensifiera arbetet med att stärka Paynovas varumärke inom utvalda strategiska segment.

Den första storvolymkunden Swebus Express driftsattes under första kvartalet 2005. Swebus Express har byggt upp en helt ny webbplats och gjort omfattande förändringar i sin betalningsstruktur. Valet av Paynovas betalningstjänst för köp över internet, telefon och ute i kassorna hos återförsäljare skedde i stark konkurrens. Paynovas betalningstjänst för kortbetalningar i kassa hos återförsäljare beräknas vara i drift senare.

Ryanair och SJ är två värdefulla storkundsavtal där förberedelserna för driftstart fortgått under perioden med inriktning att vara i drift under hösten. Tidpunkterna för driftstart hos de större kunderna påverkas och styrs i första hand av kundernas egna resurser och prioriteringar utan större möjlighet för Paynova att påverka tidplanen.

Tyskland är en viktig volymmarknad för Paynova. Under perioden har betydande arbetsinsatser gjorts med befintliga och nya partners i syfte att etablera Paynova på den tyska marknaden. Under juli 2005 har avtal tecknats med Europas ledande leverantör av e-handelslösningar, ePages Software GmbH och i samband med detta även med Tysklands största Internetoperatör, STRATO Median AG. Bedömningen är att dessa två samarbeten snabbt kommer att generera ett betydande antal e-handlare med start under hösten.

Under perioden har försäljnings- och marknadsorganisationen i det franska dotterbolaget förstärkts med en ny intern VD, Michel Vis. Flera större avtal har tecknats och Paynova har som målsättning att innan årets slut vara en av de ledande aktörerna inom microbetalningar på den franska marknaden.

Paynovas betaltjänster har anpassats och utvecklats tillsammans med väletablerade spelaktörer som representerar miljontals globala spelare. Samarbetet har resulterat i betaltjänster som är optimerade för online-gaming. Exempel på tjänster inom detta segment är löpande abonnemang, betalningar inne i spelet, volymdrivande kupongkampanjer, microbetalningar, betalningsgaranti samt utbetalningar.

Ett omfattande arbete har bedrivits under det andra kvartalet i samband med en certifieringsprocess för att uppfylla villkoren i en ny säkerhetsstandard som gäller från den 1 juli 2005. Bakom reglerna står betalkortsindustrin (PCI) Reglerna har utarbetats av VISA, Mastercard, American Express och Discover Card för att ge konsumenterna en ökad säkerhet och trygghet vid kortköp på

nätet. Berörda banker skall samla in bevis från e-handlare som hanterar mer än 20 000 korttransaktioner om året. Om man inte har påbörjat sin certifiering riskeras extra avgifter och i värsta fall avstängning. Kombinationen av PCI-certifiering och väl anpassade totallösningar för olika marknadssegment utgör nu en värdefull bas för Paynovas offensiva marknadsstrategier under hösten.

#### Framtidsutsikter

Paynova är verksam på en stark tillväxtmarknad och har en betaltjänst som väl fyller behovet av nya moderna lösningar för elektroniska betalningar. Detta utgör viktiga förutsättningar för att Paynova skall kunna öka intäkterna tillräckligt för att nå långsiktig lönsamhet. Paynovas kund- och användaranpassade tjänster och etablerade position inom fokuserade geografiska marknader och segment utgör också en stark grund för en framtida gynnsam utveckling.

Värdefulla referenskunder, som Swebus Express, SJ och Ryanair samt det redan etablerade partnernätverken i Europa är den plattform som nu gör det möjligt för Paynova att växla upp till de volymer som krävs för kassaflödespositiv verksamhet. Genom driftstarten av Swebus Express har en kraftfullare volymexpansion startats. Drift-

starter av övriga referenskunder och planerade marknadsaktiviteter via partnernätverken i Europa ger nu goda förutsättningar för den fortsatta volymexpansionen under hösten-vintern.

Några avgörande marknadstrender som kommer att få stor betydelse för alla aktörer håler nu på att ta form. Allt som går flyttas till nätet, bredband mm teknikutveckling ger nya förutsättningar och betalningar/överföringar via Internet mellan personer ökar starkt. Detta leder till att transaktionsvolymerna över Internet växer i högt tempo på en mer och mer gränslös global marknad samtidigt som nya tjänster och produkter växer fram. Detta ställer ökade krav på moderna, effektiva, säkra, dynamiska och globala kontobaserade betalningslösningar. Paynovas betaltjänster är väl anpassade till dessa krav vilket verifieras av redan etablerade kunder och partnernätverk. I trenden ligger också förändrade betalningsvanor hos konsumenterna där traditionella betalningar via t ex faktura och postförskott tappas mark till fördel för elektroniska kontobaserade lösningar.

Den förväntade tillväxten av både transaktionsvolymerna och antal plånböcker/konton kommer även att ge en bas för nya intäktsmöjligheter som exempelvis en premiumplånbok med en mindre årlig avgift.

## Ekonomi

#### Omsättnings- och resultatutveckling

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet 2005 uppgick till 836 (208) TSEK och för första halvåret blev nettoomsättningen 1 360 (427) TSEK. EBITA-resultatet uppgick under andra kvartalet till -11 460 (-8 618) TSEK. Resultatet efter finansiella poster (EBT) var -11 521 (-8 759) TSEK. Motsvarande resultat för första halvåret var -19 685 (-16 289) TSEK respektive -19 798 (-16 619) TSEK. Bruttotransaktionsvolymen för andra kvartalet uppgick till 23 933 (3 791) TSEK och för första halvåret 2005 uppgick bruttotransaktionsvolymen till 37 696 (7 017) TSEK. Nettotransaktionsmarginalen inklusive transaktionsförluster (bedrägerier) för första halvåret 2005 uppgick till 1,8 (1,7) procent.

Resultatförsämringen med cirka 3 000 TSEK jämfört med kvartal 1 2005 förklaras främst av tre faktorer. Kostnaderna under kvartal 1 var låga till följd av ett kostnadsbesparingsprogram. Under kvartal två har relativt stora investeringar genomförts i PR och marknadsföring. Betydande extra kostnader har tillkommit i samband med den genomförda PCI-certifieringen. Resultatförsämringen med knappt 3 000 TSEK jämfört med första halvåret 2004 förklaras av att personalstyrkan har ökat med i genomsnitt 9 personer främst inom sälj, marknad och produktion för att möta marknadens starkt ökade efterfrågan och säkerställa den framtida driften. I takt med att efterfrågan och voly-

merna ökar planeras ytterligare förstärkningar med en handfull personer det närmaste året. Rekryteringar kommer främst att ske inom drift och backoffice. En annan kostnadsökning som belastar perioden är reservering för mervärdesskatt.

Skatteverket har i en revisionspromemoria angivit att verket överväger att avregistrera Paynova från mervärdesskatt med motiveringen att verket anser att företagets tjänster omfattas av undantaget från mervärdesskatt som gäller för finansieringstjänster. Om skatteverket avregistrerar Paynova från mervärdesskatt kommer företaget inte ha rätt till avdrag för ingående moms. Paynova har bestridit Skatteverkets övervägande. Om avregistrering sker påverkas Paynovas resultat och kassaflöde negativt. Med anledning av detta har Bolaget reserverat 50 procent av ingående moms för första halvåret 2005, dvs. 782 TSEK.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Den räntebärande nettokassan, dvs. inklusive klientmedel om 4 481 TSEK, uppgick per den 30 juni till 809 (789) TSEK. Bolagets disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjat kreditutrymme uppgick till 1 326 TSEK per sista juni 2005. Per halvårsskiftet 2005 finns en fordran på tecknad men ej betald emissionslikvid om 29 846 TSEK. Per den sista juni uppgick eget kapital till 20 048 (12 266) TSEK och soliditeten var 44 (51) procent. Den

immateriella tillgången är en egenutvecklad elektronisk betalningslösning vilken marknadsförs under namnet Paynovaplånboken. Inga utgifter för utvecklingsprojekt har balanserats under 2005. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på 5 år. Avskilda redovisningsmedel uppgick vid periodens slut till 4 478 (2 950) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16 180 TSEK. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 12 810 TSEK. Under första halvåret 2005 har investeringar i materiella anläggningstillgångar om sammanlagt 143 TSEK gjorts. Bolagets verksamhet har under perioden främst finansierats via emissioner. Under perioden har Paynova genomfört två nyemissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och en företrädesemission. Detta har inneburit att antalet aktier ökat med 9 211 605 samt att bolaget tillförts 30 417 TSEK efter emissionskostnader, varav 29 846 TSEK är redovisat som fordran per sista juni 2005. Fordran har reglerats under augusti 2005.

Bolagets emissionskostnader för andra kvartalet har enligt vad som angavs i Emissionsprospekt från juni 2005 beräknats till cirka 5 000 TSEK, exklusive kostnader för emissionsgarantier om cirka 2 300 TSEK och exklusive reserverad moms om cirka 700 TSEK. Bolagets totala emissionskostnader för första halvåret beräknas till 9 805 TSEK, varav 2 300 TSEK utgör ersättning för emissionsgaranti och 700 TSEK utgör moms.

#### Medarbetare

Vid utgången av juni hade Paynova 26 (16) anställda, varav 10 (4) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under rapportperioden.

#### Utestående optionsprogram

Paynova har vid halvårsskiftet 2005 två utestående serier av optionsrätter som har registrerats av Bolagsverket (TO6 och TO7). Utestående optionsrätter berättigar till nyteckning av sammanlagt högst 2 887 990 aktier. Härutöver har extra bolagsstämma den 21 juni 2005 godkänt de av styrelsen den 18 maj 2005 beslutade emissionerna av förlagslån med optionsrätter 2005/2006 ("TO8") respektive 2005/2007 ("TO9") samt förlagslån förenat med optionsrätter i anledning av incitamentsprogram (TO"10"). Dessa emissioner har registrerats vid Bolagsverket

#### Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Intresset för den genomförda nyemissionen med företrädesrätt har varit stor och emissionen blev övertecknad. Den befintliga emissionsgarantin behövdes därmed ej tas i anspråk.

Styrelsen har utsett Lars Ekstedt till ny Verkställande direktör för Paynova AB. Dessutom har Lars Guldstrand knutits till företaget som rådgivare i såväl den operativa som strategiska verksamheten och adjungerad till styrelsen. Johan Waxberg återgår till tjänsten som CFO och ViceVD i den operativa ledningsgruppen.

#### Moderbolaget

Verksamheten i Paynovakoncernen bedrivs huvudsakligen i Moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet 2005 uppgick till 836 (208) TSEK och för första halvåret blev nettoomsättningen 1 360 (427) TSEK. EBITA-resultatet uppgick under andra kvartalet till -11 470 (-8 618) TSEK. Resultatet efter finansiella poster (EBT) var -11 532 (-8 759) TSEK. Motsvarande resultat för första halvåret var -19 689 (-16 289) TSEK respektive -19 802 (-16 619) TSEK. Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjade krediter uppgick till 1 326 (1 575) TSEK. Investeringar under perioden uppgick till 83 (56) TSEK.

#### Framtida finansiering

Styrelsen bedömer att den genomförda finansieringen inklusive ytterligare kapitaltillskott med anledning av tillhörande teckningsoptioner, övriga utestående teckningsoptioner samt utestående bemyndigande, lagt grunden för en långsiktigare och stabilare finansiering fram till dess att Paynova uppvisar ett positivt kassaflöde. Tidpunkterna för driftstart hos de större kunderna påverkas och styrs i första hand av kundernas egna prioriteringar utan större möjlighet för Paynova att påverka tidplanen. Inverkan och betydelsen av detta för såväl driftstart som initial volymutveckling gör det svårt att precisera en tidpunkt för när kassaflödedes-positivitet kan uppnås. Med den genomförda finansieringen, utestående optionsprogram och bemyndigande bedömer styrelsen att det finns förutsättningar för

Emission	Antal nya aktier	Teckningskurs SEK	Teckningstid	Kumulativ utspädningsseffekt
TO6 (Juli 2003)	1 787 990	8,00	T.o.m. 2005-12-31	7,40%
TO7 (November 2003)	1 100 000	10,00	T.o.m. 2006-06-30	4,40%
TO8	4 177 800	6,00	2006-01-01–2006-05-31	14,20%
TO9	835 560	12,00	2007-01-01–2007-05-31	2,80%
TO10	1 000 000	12,50	2007-06-01–2008-05-31	3,20%

## Operativa nyckeltal Paynovaplånboken

	KV2 2004	KV3 2004	KV4 2004	KV1 2005	KV2 2005
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	3 791	5 224	6 961	13 763	23 933
Bruttotransaktionsmarginal, %	4,8	4,5	4,6	3,6	3,4
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	1,9	1,9	2,1	1,7	1,8
Andel transaktionsförluster, %	0,2	0,2	0,2	-0,1	0,0
Nettotransaktionsmarginal, %	1,7	1,7	1,9	1,7	1,8
Anslutna e-handlare, Paynovaplånboken st	656	741	801	837	895
Avskilda redovisningsmedel, TSEK	2 950	3 726	2 853	4 045	4 481
Antal öppnade Paynovaplånböcker, st	117 720	133 719	154 318	185 991	234 000

att kapitalbehovet kan tillgodoses till dess att kassaflödespositiv verksamhet har uppnåtts.

Stockholm den 25 augusti 2005  
Paynova AB (publ.)

Styrelsen

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. För ytterligare information kontakta: Johan Waxberg, VD. Telefon: 08-517 100 23. Mobil: 0706-88 02 47. E-post: johan.waxberg@paynova.com

#### Delårsrapporten

Delårsrapporten kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [www.paynova.com](http://www.paynova.com), från och med 25 augusti 2005.

#### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställts i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 "Delårsrapportering för koncerner". Delårsrapporten följer de redovisningsprinciper och beräkningsprinciper som använts av Paynova efter övergången till IFRS. Principbytet skedde per 2005-01-01. Moderbolaget följer RR 32 "Redovisning för juridiska personer". I dagsläget finns inte några skillnader mellan de principer som tillämpas i moderbolaget respektive koncernen.

#### Övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Omräkning av öppningsbalans för 2005 har skett i Årsredovisning 2004. För mer detaljerad information om vilka effekter övergången till IFRS har inneburit hänvisar vi till not 18 i Årsredovisning 2004. Övergången till IFRS från tidigare redovisningsprinciper innebär ingen effekt på Paynovas eget kapital. För klientmedel har bedömningen

gjorts att de uppfyller definitionen på tillgång respektive skuld varför Paynova i och med övergången valt att balansera dessa.

Övergången till IFRS från tidigare redovisningsprinciper innebär ingen effekt på Paynovas eget kapital för 2004 års jämförelsesiffror. Vid omräkning av balansräkning per 30 juni 2004 har bedömningen gjorts att klientmedel uppfyller definitionen på tillgång respektive skuld varför Paynova valt att balansera dessa. Beloppet uppgår till 2 950 TSEK. I resultaträkningen har ränteintäkter på klientmedel redovisats som en övrig intäkt. Beloppet uppgår till 1 TSEK för första halvåret 2004.

#### Jämförelsesiffror

Koncernen bildades under andra kvartalet 2004. Under 2004 är dotterbolagets påverkan på siffrorna marginell. Därför har Paynova valt att redovisa moderbolagets siffror för kvartal 1 och kvartal 2, 2004 och i flerårsjämförelser.

#### Finansiella rapporter 2005

Delårsrapport för perioden 1 juli–30 september 2005 kommer att publiceras 10 november 2005. Delårsrapport för perioden 1 oktober–31 december 2005 (Bokslutskommuniké) kommer att publiceras 23 februari 2006.

#### Definitioner

Se årsredovisning 2004.

*I denna rapport lämnar Paynova viss framtidsinriktad information. Varje uttalande som inte uteslutande är historiska fakta är framtidsinriktad information. Uttalanden om prognoser och framtidsutsikter är baserade på nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att dessa, som alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.*

*Denna rapport finns även på engelska. Den engelska rapporten är en översättning av den svenska. Om avvikelser mellan den svenska och engelska rapporten skulle förekomma, gäller formuleringar i den svenska versionen.*

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK	KV 2 2005	KV 2 2004	KV 1-2 2005	KV 1-2 2004	Helår 2004
Nettoomsättning, not 1	836	208	1 360	427	1 073
Övriga intäkter	4	1	7	4	11
<b>Summa intäkter</b>	<b>840</b>	<b>209</b>	<b>1 367</b>	<b>431</b>	<b>1 084</b>
Rörelsens kostnader	-11 474	-7 996	-19 378	-15 063	-31 932
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-79	-83	-1 495	-1 495	-351
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-747	-747	-179	-162	-2 989
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 460</b>	<b>-8 618</b>	<b>-19 685</b>	<b>-16 289</b>	<b>-34 189</b>
Resultat från finansiella investeringar	-61	-141	-113	-330	-350
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 521</b>	<b>-8 759</b>	<b>-19 798</b>	<b>-16 619</b>	<b>-34 539</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 521</b>	<b>-8 759</b>	<b>-19 798</b>	<b>-16 619</b>	<b>-34 539</b>
Resultat per aktie, SEK	-0,8	-0,8	-1,3	-1,6	-3,1
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	-0,8	-0,8	-1,3	-1,6	-3,1

Finansiella nyckeltal	KV 2 2005	KV 2 2004	KV 1-2 2005	KV 1-2 2004	Helår 2004
Antal aktier vid periodens slut i tusental	14 923	11 531	14 923	11 531	13 173
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	14 923	13 356	14 923	13 356	13 173
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	14 923	10 938	14 758	10 266	11 238
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt i tusental	14 923	11 872	14 758	11 573	13 201
Eget kapital per aktie, SEK	1,3	1,1	1,3	1,1	0,7
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	1,3	0,9	1,3	0,9	0,7
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital, TSEK	20 048	12 266	20 048	12 266	9 241
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK	809	789	809	789	6 332
Soliditet, %	44	51	44	51	56
Skuldsättningsgrad, %	18	30	18	30	-
Medelantal anställda	26	19	26	17	19
Investeringar, TSEK	60	184	143	240	443

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK	30 Juni 2005	30 Juni 2004	31 Dec 2004
Immateriella anläggningstillgångar	7 473	10 462	8 967
Materiella anläggningstillgångar	813	836	848
Tecknat ej betalt kapital	29 846	6 450	469
Omsättningstillgångar	2 959	1 793	2 603
Kassa och bank	0	1 575	3 513
Bank, klientmedel	4 481	2 950	2 853
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 572</b>	<b>24 066</b>	<b>19 254</b>
Eget kapital	20 048	12 266	9 241
Kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	3 673	3 736	34
Kortfristiga ej räntebärande skulder	21 851	8 064	9 979
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45 572</b>	<b>24 066</b>	<b>19 254</b>
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga
Ställda säkerheter, TSEK	5 000	2 000	Inga

Förändring i eget kapital	Kv 1-2 2005	Kv 1-2 2004	Helår 2004
Ingående eget kapital för perioden	9 241	6 649	6 649
Inregistrering av aktiekapital	124	406	506
Emmissionskostnader	-9 805	-828	-3 146
Justering resultat i dotterbolag	60		
Omräkningsdifferenser	3		-1
Nyemission	10 376	16 207	39 770
Pågående nyemission	29 846	6 450	-
Periodens resultat	-19 798	-16 619	-34 539
<b>Utgående eget kapital för perioden</b>	<b>20 048</b>	<b>12 266</b>	<b>9 241</b>

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, TSEK	Kv 1-2 2005	Kv 1-2 2004	Helår 2004
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	-18 034	-15 051	-31 681
Förändring i rörelsekapital	1 854	-489	1 107
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-16 180</b>	<b>-15 540</b>	<b>-30 574</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-143	-240	-443
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-16 323</b>	<b>-15 780</b>	<b>-31 017</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 810	14 825	32 000
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 513</b>	<b>-955</b>	<b>983</b>
Likvida medel vid årets början	3 513	2 530	2 530
Likvida medel vid periodens slut*	0	1 575	3 513

\* Vid periodens utgång per 30 juni 2005 finns en beviljad checkkredit om 5 000 TSEK, varav 1 325 TSEK är kvar att utnyttja.

Flerårsjämförelse				
	31 jan 2000– 30 juni 2001 Moderbolaget	1 juli 2001– 31 dec 2002 Moderbolaget	1 jan 2003– 31 dec 2003 Moderbolaget	1 jan 2004– 31 dec 2004 Koncernen
Investeringar	10 048	6 229	214	443
Bruttotransaktionsvolym, TSEK	-	2 544	5 106	19 202
Nettoomsättning, TSEK	-	94	306	1 073
Transaktionsintäkter, TSEK	-	89	304	1 073
Transaktionskostnader	-	-59	-217	-652
Transaktionsnetto, TSEK	-	30	88	421
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-526	-16 138	-29 355	-34 539
Immateriella anläggningstillgångar, TSEK	9 295	14 945	11 956	8 967
Räntebärande skulder, TSEK	0	2 423	7 514	0
Kassa och bank, TSEK	1 320	765	2 530	3 513
Tecknat ej betalt belopp TSEK	2 416	54	2 818	469
Balansomslutning	14 220	17 396	20 023	16 401
Sysselsatt kapital	7 717	11 686	12 428	16 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	4 629	-17 644	-28 147	-30 574
Medeltal antal anställda	7	11	15	23
<b>Finansiella nyckeltal</b>				
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital, TSEK	6 212	10 970	6 649	9 241
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande nettokassa, TSEK	-185	49	-3 249	3 463
Soliditet, %	44	6	33	56
Skuldsättningsgrad, %	24	7	87	-