

Bokslutskommuniké
1 januari–31 december, 2003

paynova®



Bokslutskommuniké 1 januari–31 december, 2003

Jämförelsetal för det fjärde kvartalet och kalenderåret lämnas inte då det inte varit möjligt att ta fram jämförande information eftersom bolaget tidigare inte sammanställt grunduppgifter på ett sådant sätt. Föregående räkenskapsår var 18 månader och bolaget upprättade ej kvartalsbokslut.

Siffror i denna rapport har avrundats. Beräkningar har utförts med ett större antal decimaler varför vissa kolumner ej summerar och relationstal inte kan beräknas exakt från data i rapporten.

Januari-december

- Nettoomsättningen uppgick till 306 KSEK.
- Rörelseresultatet före avskrivningar var –25 234 KSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar var –28 511 KSEK.
- Årets resultat efter skatt uppgick till –29 355 KSEK.
- Bruttotransaktionsvolymen uppgick till 5 106 KSEK och bruttotransaktionsmarginalen var 4,7 procent.
- Avtal har under perioden skrivits med 319 e-handlare, bland annat Lycos Europe/Spray och Aftonbladet samt Sveriges mest besökta e-handelssajt, CDON.COM¹.
- Under året har 41 000 nya plånböcker öppnats.

Oktober-december

- Nettoomsättningen uppgick till 128 KSEK.
- Rörelseresultatet före avskrivningar var –9 993 KSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar var –10 816 KSEK.
- Periodens resultat efter skatt var –11 049 KSEK.
- Bruttotransaktionsvolymen uppgick till 2 280 KSEK och bruttotransaktionsmarginalen var 4,5 procent.
- Avtal har under perioden skrivits med 74 e-handlare.
- Under perioden har 19 800 nya plånböcker öppnats.
- Avtal har tecknats med Mecenat, vilket ger Paynova möjlighet att nå en miljon studerande.

Verksamhetens utveckling

Marknadsbearbetning

Bolagets verksamhet har under året utgjorts av försäljning och drift av Paynovaplånboken. Verksamheten har i huvudsak följt de uppsatta planerna – etablera en bas av e-handlare, med ett brett och täckande sortiment av varor och tjänster, innan bearbetning av konsument påbörjas. Avtal har under året ingåtts med 319 e-handlare, varav 74 ingicks under det fjärde kvartalet. Vid utgången av 2003 har totalt 475 e-handlare avtalat med Paynova om att erbjuda Paynovaplånboken som betalningsmetod. Av dessa är Aftonbladet, CDON.COM, Metro, Lunarstorm, TV4, Ringbilligt samt Project Entropia några av de största och intressantaste. I december skrevs avtal med Mecenat, ett företag som ger ut rabattkort till studerande. Beroende på Mecenats marknadsförutsättningar ges Paynova möjlighet att nå cirka en miljon studerande. Det kommer att bli möjligt för e-handlare som är anslutna till Paynovaplånboken att rikta erbjudanden till studerande – ett sätt för Paynova att stimulera användningen av Paynovaplånboken och samtidigt skapa mer värde för både de anslutna studenterna och e-handlarna.

Under året har marknadsföringen till konsumenter successivt intensifierats och Paynovas avtal med TV4 avseende tv-reklam har utnyttjats. Genom exponering på de stora e-handels-sajterna samt konsumenterbjudanden marknadsförda via internetannonsering och tv-reklam har kännedomen om Paynovaplånboken ökat. Under året öppnades 41 000 plånböcker och vid årets utgång uppgick antalet öppnade plånböcker till

55 700. I december genomfördes kampanjen ”Den värdefulla plånboken” och under denna månad öppnades 12 000 nya plånböcker vilket motsvarar en ökning av antalet öppnade plånböcker med 27 procent. Under det fjärde kvartalet uppgick de externa marknadskostnaderna till 3 959 KSEK, vilket kan jämföras med bolagets sammanlagda tidigare marknadskostnader vilka uppgått till 4 408 KSEK.

Betalningslösningen

Paynova har under året tecknat avtal med att antal finansiella institutioner och vidareutvecklat den finansiella infrastrukturen. Genom dessa avtal har Paynova ökat antalet leverantörer och därigenom erhållit större grad av oberoende samt möjlighet att optimera transaktionsflödet både ur ett ekonomiskt och ett tillgänglighetsperspektiv.

Paynovas riskexponering vid påfyllnad av plånboken med VISA eller Mastercard har under året minskat genom att ett förstärkt säkerhetssystem för transaktioner med VISA-kort implementerats. Arbetet med att utveckla MasterCards motsvarighet är i stort sett slutfört och kommer att driftsättas så snart Paynovas leverantörer stödjer denna standard.

Medarbetare

Under året har i genomsnitt 15 personer, varav 10 män och 5 kvinnor, varit anställda vid bolaget. Inga personalökningar har ägt rum. Trots omfattande arbetsbelastning har sjukfrånvaron varit låg.

¹ DagensHandel.se – Nielsen/NetRatings, november 2003.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen uppgick under året till 306 KSEK. Under 2003 har Bruttotransaktionsvolymen per kvartal mer än fyrdubblats från 556 KSEK under det första kvartalet till 2 280 under det fjärde kvartalet. Bruttotransaktionsmarginalen uppgick under året till 4,7 procent och nettotransaktionsmargina-

len uppgick till 1,0 procent. På grund av transaktionsförluster som uppstod under en kort period, i samband med att bolaget genomgick ett tekniskifte och införandet av en ny säkerhetsstandard pågick, var nettotransaktionsmarginalen under kvartal två och tre låg. Under det fjärde kvartalet var nettotransaktionsmarginalen 1,5 procent.

Nyckeltal – Paynovaplånboken	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003
Bruttotransaktionsvolym, KSEK	556	904	1 366	2 280
Bruttotransaktionsmarginal, %	4,5	5,0	4,8	4,5
Nettotransaktionsmarginal exkl transaktionsförluster, %	2,5	1,5	1,8	2,0
Andel transaktionsförluster, %	0,0	2,5	0,9	0,5
Nettotransaktionsmarginal, %	2,5	-1,0	0,8	1,5
Anslutna e-handlare, Paynovaplånboken st	252	319	401	475
Avskilda redovisningsmedel, KSEK	597	782	1 298	1 920
Antal öppnade Paynovaplånböcker, st	20 300	29 200	35 900	55 700

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar uppgick under 2003 till 28 850 KSEK och resultatet efter finansiella poster var -29 355 KSEK. Inga aktiveringar av utvecklingsutgifter har gjorts under året, samtliga utvecklingsutgifter om 3 980 KSEK har kostnadsförts. Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, vilka under det fjärde kvartalet uppgick till 10 936 KSEK påverkades av ökade kostnader för marknadsföring samt kostnader för anskaffning av kapital. För det fjärde kvartalet var resultatet efter finansiella poster -11 049 KSEK.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick per den 31 december till 0,5 och de likvida tillgångarna var vid samma tillfälle 2 530 KSEK. I omsättningstillgångar ingår tecknat ej betalt kapital om 2 818 KSEK, varav 2 750 KSEK utgjordes av fordringar hänförliga till emissioner av aktier och skuldebrev förenade med avskiljbara optionsrätter genomförda i december 2003. I posten kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder, vilken per den 31 december uppgick till 7 514 KSEK, ingår ett konvertibelt förlagslån om 1 693 KSEK vilket löper utan ränta. Avskilda redovisningsmedel uppgick vid årets slut till 1 920 KSEK.

Under året har investeringar i materiella anläggningstillgångar om sammanlagt 214 KSEK gjorts. Årets avskrivningar uppgick till 289 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -28 147 KSEK. Paynovas verksamhet har finansierats genom emissioner och lån från bolagets aktieägare. Under 2003 var kassaflödet från finansieringsverksamheten 30 126 KSEK, varav 25 035 KSEK utgjordes av erhållen betalning vid nyemissioner.

Emissioner mm

Bolagets verksamhet har under året finansierats genom emissioner. Bolaget har vid fyra tillfällen emitterat sammanlagt 4 175 980 aktier (justerat för split) varvid bolaget tillförs 25 428 KSEK. Paynova har därtill utgivit fyra serier av optionsrätter, varav en under året förfallit. Om samtliga utestående optionsrätter och konvertibla skuldebrev utnyttjas kommer antalet aktier att öka med 5 810 220.

Framtida utveckling

Under 2003 visade såväl e-handlare som konsumenter ett allt större intresse för Paynovaplånboken. I december ökade tillströmningen av konsumenter. Avtalet med Mecenat innebär att Paynova har potential att nå cirka en miljon konsumenter i en intressant målgrupp, unga aktiva internetanvändare. Lanseringen av Paynovaplånboken mot e-handlare på och konsumenter på den svenska marknaden fortsätter under 2004. Under 2004 kommer arbetet med att skapa förutsättningar för en ökande kundbas utanför Sverige att intensifieras. Under året skall Paynovaplånboken lanseras i Skandinavien, Tyskland, Nederländerna och Frankrike. Förhandlingar har inletts eller skall inledas med tänkbara partnerföretag på dessa marknader. Avtal om försäljningsrepresentation har tecknats vad det gäller Norge, Frankrike, Nederländerna och Tyskland. Letter of Intent har tecknats med den tyska kortprocessorn GZS avseende Tyskland, Österrike och Schweiz. Expansionen kommer att kräva större säljresurser och rekrytering av personal kommer främst att ske tillsammans med bolagets Europeiska partner.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter årsskiftet har bolaget tillförsäkrat likvida medel genom att betalning erhållits för aktier och skuldebrev tecknade i december 2003 samt genom en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt beslutad av styrelsen i januari 2004. Emissionerna tillför bolaget sammanlagt 10,2 MSEK varav 7,7 MSEK avser nyemissionen i januari 2004.

Övrigt

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall utgå för 2003.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls den 6 maj. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, www.paynova.com, från och med mars/april.

Redovisningsprinciper

Från och med det tredje kvartalet 2003 har bolaget upprättat rapporter med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer. Tidigare rapporter är upprättade enligt bokföringsnämndens rekommendationer och allmänna råd. Byte av redovisningsprinciper ger ingen väsentlig effekt på bolagets balans- och resultaträkning.

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat bokslutskommunikén för 2003 för Paynova AB (publ.) enligt den rekommendation som FAR har utfärdat.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än revision. Jag har inte utfört någon revision av denna bokslutskommuniké och således avger jag inget revisionsutlåtande.

Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén för 2003 inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 februari 2004

Peter Bladh

Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport 1 januari–31 mars	6 maj, 2004
Delårsrapport 1 april–30 juni	26 augusti, 2004
Delårsrapport 1 juli–30 september	11 november, 2004

Stockholm den 19 februari 2004

Paynova AB (publ.)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Pelle Hjortblad, VD

Telefon: 08-517 100 07

Mobil: 070-181 01 10

E-post: pelle.hjortblad@paynova.com

Definitioner

Bruttotransaktionsvolym

Summan av de betalningar som konsumenter erlägger vid köp via Paynovaplånboken.

Bruttotransaktionsmarginal

Periodens transaktionsintäkter från Paynovaplånboken i procent av bruttotransaktionsvolymen.

Transaktionsnetto

Periodens transaktionsintäkter reducerade med transaktionskostnader och eventuella transaktionsförluster. Transaktionsnetto kan beroende på sammanhanget avse Paynovaplånboken, Paynova KortDirekt eller bolaget som helhet.

Nettotransaktionsmarginal

Periodens transaktionsnetto från Paynovaplånboken i procent av bruttotransaktionsvolymen.

Om Paynova

Paynova erbjuder säkra betalningslösningar på internet i form av en plånbok som hanterar summor från en krona och uppåt. Paynova-plånboken möjliggör för användarna att hantera alla sina inköp med endast en motpart i betalningen. Plånboken är enkel att skaffa och använda för konsumenter och enkel att installera för e-handlare.

Resultaträkningar i sammandrag, KSEK	1 jan 2003–31 dec 2003	1 okt 2003–31 dec 2003
Nettoomsättning, not 1	306	128
Övriga intäkter	32	–8
Summa intäkter	338	120
Rörelsens kostnader	–25 572	–10 113
Rörelseresultat före avskrivningar	–25 234	–9 993
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–289	–76
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–2 989	–747
Rörelseresultat efter avskrivningar	–28 511	–10 816
Resultat från finansiella investeringar	–843	–233
Resultat efter finansiella poster	–29 355	–11 049
Periodens resultat	–29 355	–11 049

Data per aktie	1 jan 2003–31 dec 2003	1 okt 2003–31 dec 2003
Antal aktier vid periodens slut	8 957 720	8 957 720
Antal aktier vid periodens slut, efter full utspädning	10 685 371	10 685 371
Genomsnittligt antal aktier under perioden	6 322 733	8 657 720
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter full utspädning	7 352 807	9 637 445
Resultat per aktie, SEK	–4,6	–1,3
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	–4,6	–1,3
Eget kapital per aktie, SEK	0,7	0,7
Eget kapital per aktie full utspädning, SEK	0,6	0,6

Finansiella nyckeltal	1 jan 2003–31 dec 2003	1 okt 2003–31 dec 2003
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.
Eget kapital, KSEK	6 649	6 649
Nettoskuld/nettokassa, KSEK	4 984	4 984
Soliditet, %	33	33
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	–33	–45
Medeltal antal anställda	15	15
Kostnadsförda utvecklingsutgifter, KSEK	3 980	1 090
Aktiverade utvecklingsutgifter, KSEK	–	–
Investeringar, KSEK	214	85

Balansräkningar i sammandrag, KSEK	31 dec 2003	31 dec 2002
Immateriella anläggningstillgångar	11 956	14 945
Materiella anläggningstillgångar	757	832
Omsättningstillgångar	4 780	854
Kassa och bank	2 530	765
Summa tillgångar	20 023	17 396
Eget kapital, not 2	6 649	10 970
Långfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	–	1 707
Kortfristiga räntebärande- och övriga finansiella skulder	7 514	716
Kortfristiga ej räntebärande skulder	5 859	4 004
Summa eget kapital och skulder	20 023	17 396
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter	6 700	700

Kassaflödesanalyser i sammandrag, KSEK	1 jan 2003–31 dec 2003
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	–26 204
Förändring i rörelsekapital	–1 943
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–28 147
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–214
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	–28 361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 126
Periodens kassaflöde	1 765

Not 1, KSEK	1 jan 2003–31 dec 2003	1 okt 2003–31 dec 2003
Transaktionsintäkter	304	126
Ränteintäkter på avskilda redovisningsmedel	2	1
Nettoomsättning	306	128
Transaktionsintäkter	304	126
Transaktionskostnader (ingår i rörelsens kostnader)	–217	–73
Transaktionsnetto	88	53
– varav Paynovaplånboken	50	34
– varav Paynova KortDirekt	37	19

Not 2, KSEK	Aktie- kapital	Ej. reg. aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2002-12-31	373	105	27 156	–527	–16 138	10 970
Disposition enligt bolagsstämman	–	–	–	–16 138	16 138	–
Inregistrering av aktiekapital	104	–104	–	–	–	–
Nyemission	210	208	24 617	–	–	25 035
Årets resultat	–	–	–	–	–29 355	–29 355
Eget kapital 2003-12-31	687	209	51 772	–16 664	–29 355	6 649



Paynova AB (publ.)

Box 30107, 104 25 Stockholm. Besöksadress: Warfvinges väg 24, Stockholm.

Telefon: 08-517 100 00. Telefax: 08-517 100 10.

Hemsida: www.paynova.se