



VI ÄR UTMANAREN SOM TROR PÅ EN HELT NY AFFÄR

VI TAR INTE BETALT FÖR ATT TA BETALT.

Paynova

ÅRSREDOVISNING 2017



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD har ordet	5	Moderbolaget	30
Marknad	7	Noter	36
Erbjudande	8	Underskrifter	58
Paynova i korthet	10	Revisionsberättelse	60
Paynovaaktien	11	Styrelse och ledning	64
Förvaltningsberättelse	12	Definitioner	66
Bolagsstyrningsrapport	16	Flerårsöversikt	68
Risker	22		
Koncernen	26		

KALENDARIUM

8 maj 2018.....	Delårsrapport januari-mars 2018
8 maj 2018.....	Årsstämma
29 augusti 2018	Delårsrapport januari-juni 2018
16 november 2018	Delårsrapport januari-september 2018
14 februari 2019	Bokslutskommuniké januari-december 2018

”

Att behålla konsumenten i det egna flödet genom hela köpprocessen är viktigt. En god kundrelation ökar konverteringen, lojaliteten och inte minst lönsamheten. Paynovas lösningar gör att slutkundsrelationen alltid är handlarens.

Kontaktperson i investerarfrågor är Daniel Ekberger, verkställande direktör
Telefon: 08- 517 100 00.

Årsredovisningar och rapporter kan hämtas på www.paynova.com eller beställas via info@paynova.com alternativt per telefon 08-517 100 00.

Kostnadsfri prenumeration på bolagets pressmeddelanden och rapporter kan beställas på: www.paynova.com eller på www.cision.com.

PAYNOVAS KÄRNAFFÄR VÄXER

Paynova utmanar betalbranschen med ett transparent och vinstdrivande erbjudande som kommer att göra oss till det självklara valet på marknaden. Vi har bara börjat vår etablering, men en sak är säker: Paynova är här för att stanna.

PAYNOVA STÄNGDE 2017 med en tillväxt i fokusområdet *Konsumentkrediter* på över 90 procent. Vi gick från 9 MSEK i intäkter 2016 till drygt 17 MSEK 2017. Under 2018 kommer vi att överträffa denna tillväxt i både absoluta och relativa tal, mycket tack vare befintliga kundavtal. Vi har även som mål att mer än fördubbla kundstocken under året och detta sker via en ökad sälj- och marknadsbearbetning av de 250 största e-handlarna i Sverige. Grunden för denna offensiv är lagd, i och med lanseringen av en ny sajt och en ny varumärkesprofil. Dessutom har vi gjort en djupgående kartläggning av målmarknaden och skapat en tydlig kampanjstrategi till densamma.

VI HAR INGÅTT flera viktiga och strategiska avtal med kunder och utvecklat vårt erbjudande till att bli en komplett produkt – redo att möta de tuffa kraven från marknaden. Resan började med SLG, en stark pilotkund som verkligen har bidragit till att utveckla den produkt vi har idag. Den kommersiella lanseringen skedde tillsammans med SJ våren 2016. Vi har därefter – tillsammans med SJ – utvecklat erbjudandet och förbättrat användarupplevelsen för bolagets kunder i både appen och på webben. Idag är faktura och delbetalning etablerade betalmetoder med betydande volymer för SJ:s del.

VIDARE HAR VI lanserat samarbeten med Pinchos (Sveriges första app-restaurang med cirka 50 restauranger), Skruvat.se (marknadsledaren av nya bildelar) samt en snabbväxande aktör inom servicebranschen. Sist men inte minst har vi samarbetet med Payzmart, där vi tillsammans har lanserat en ny betal- och kundfinansieringslösning som når dentalmarknaden under 2018.

PAYNOVA UTMANAR BETALMARKNADEN med skräddarsydda lösningar där våra kunder påtagligt ökar sina vinster. De behåller även relationen med sina kunder genom hela köpresan och har full insyn i processen. Det är uppenbart att våra kunder har valt Paynova tack vare transparens, ökade marginaler, nöjdare slutkunder och ett genuint partnerskap.

VÅRT HUVUDERBJUDANDE Faktura som tjänst, där våra kunder ger ut egna konsumentkrediter, går under namnet Paynova. I höstas lanserade vi även Rendr. som inkluderar kundfinansiering där våra kunder inte behöver binda kapital i egna böcker. Tillsammans med Skruvat.se lanserade vi i början av 2018 även företagsfaktura (B2B), och i samarbete med SLG internationaliserade vi i april 2018 vår plattform för att möta norska slutkonsumenter.

SAMMANTAGET GÖR ALLT detta oss till en komplett betal- och finansieringspartner och det känns mycket stimulerande att få utvecklas tillsammans med våra kunder.

JAG SER NU fram mot ett 2018 där vi etablerar oss på riktigt och levererar tillväxttal. Vi kommer att höras mer. Vi kommer att synas mer. Vi är här för att stanna.



Stockholm, april 2018

Daniel Ekberger

”

Jag tycker att det känns både rätt och stimulerande att utvecklas tillsammans med kund, och ser nu fram mot ett 2018 där vi etablerar oss på riktigt och levererar tillväxttal. Vi kommer att höras mer. Vi kommer att synas mer. Vi är här för att stanna.

Dagens konsumenter vill kunna betala var som helst och när som helst på ett smidigt sätt.

PAYNOVAS OMVÄRLD

Paynova rör sig i en värld där ledorden stavas hög tillväxt och snabb förändring. Dagens konsumenter vill i större utsträckning själva avgöra hur och när de ska betala samtidigt som företagen förväntar sig tydliga mervärden via de betaltjänster som erbjuds.

DEN NORDISKA MARKNADEN

Nya aktörer, nya betalsätt och nya tjänster kopplade till betalmetoderna. Så kan man sammanfatta den nordiska marknaden inom vilken Paynova verkar. Förändringen sker i snabb takt och initiativen är både lokala och globala.

Det sker också fortsatt en konsolidering på marknaden. De större aktörerna både förvärvar och inleder samarbeten för att bibehålla sina positioner och försvara sig mot uppstickare som erbjuder bättre och mer flexibla lösningar.

Paynovas marknad präglas också av att de större, traditionella aktörerna inom betaltjänster vänder sig mot slutkonsumenten i allt större utsträckning och numera konkurrerar med traditionella banker om just slutkonsumenten. Dessutom ser Paynova en tydlig trend där regleringar som GDPR och PSD2 skapar nya innovationer och på sikt nya affärsmöjligheter.

Handlare idag tittar inte bara på den tekniska och grundläggande aspekten av en betallosning. Det handlar lika mycket om hur mervärde skapas för konsumenten – som att det är en flexibel lösning som är anpassad efter handlarens kunds önskemål och behov. Paynova och dess partners ser klara fördelar med att behålla kunderna genom hela köpresan. En partner till Paynova kommer alltid att äga sin kund.

”

Paynova och dess partners ser klara fördelar med att behålla kunderna genom hela köpresan. En partner till Paynova kommer alltid att äga sin kund.

ALLT FLER VILL PÅVERKA HUR OCH NÄR DE SKA BETALA

I samtliga kanaler – såväl digital som fysisk handel – märks en tydlig trend: allt fler konsumenter vill bestämma när och hur de ska betala, oavsett beloppens storlek.

Vi ser och räknar med ytterligare innovationer och automatiseringar för att förenkla konsumentens framtida betalningsprocess. Detta ger god förutsättning för den nordiska marknaden för kreditgivning vid försäljningsögonblicket att fortsätta växa.

Paynova gör det möjligt för sina partners att skapa nya intäktsströmmar och öka lönsamheten via kreditgivning. Med Paynovas lösningar går betalningar från att vara en kostnad till en intäkt.

ATT ÄGA SIN KUND

Att behålla konsumenten i det egna flödet genom hela köprocessen är viktigt. En god kundrelation ökar konverteringen, lojaliteten och inte minst lönsamheten. Paynova ser en ökad förståelse bland handlare för att slutkonsumentens betalupplevelse är en avgörande del av den totala kundresan.



Transparens med full insyn och kontroll över kund och varumärke.



Ökade marginaler, intäkter och kundlojalitet.



Vi är partners. Du delar med dig av förtjänsten, inte tvärtom.

PAYNOVAS ERBJUDANDE

Paynova är fintechbolaget som står på handlarens sida. Alltid. Den revolutionerande affärsmodellen som har vidareutvecklats under 2017 bygger på lika delar transparens och flexibilitet. Idag är Paynova en komplett leverantör av betaltjänster som passar alla aktörer inom e-handel och annan onlinehandel.

HELTÄCKANDE BETALLÖSNINGAR

Under 2017 har Paynova utvecklat, fintrimmat och ompaketerat sitt erbjudande till onlinehandlare. Faktura som tjänst är fortsatt Paynovas grunderbjudande, men sedan 2017 kan fakturaköp under konsumentvarumärket Rendr erbjudas som alternativ för de handlare som ej önskar finansiera i egen regi. Som tillval till Paynovas Faktura som tjänst eller Rendrs fakturaköp erbjuds betalmetoder så som kort samt olika direktöverföringsalternativ. Utöver detta är det senaste tillskottet i Paynovas stärkta erbjudande företagsfaktura (B2B).

Det är med stolthet som Paynova sedan 2017 kan erbjuda kompletta betallosningar för alla typer av företag som bedriver handel online. Flexibilitet är ett slitet begrepp, men väl värt att lyfta i det här

sammanhanget. Paynovas partners väljer enkelt den lösning som passar verksamheten och dess kunder bäst.

Paynova tror på långsiktighet. Hos Paynova är det alltid handlaren som avgör vilka betalmetoder som passar just deras kunder – inte betalningsleverantörens lönsamhet.

ALLTID PÅ HANDLARENS SIDA

Partnerskap är fortsatt ett nyckelord för Paynovas verksamhet och handlare kommer alltid att äga relationen till sin kund. Paynova anser till skillnad från andra aktörer att slutkundsrelationen alltid är handlarens.

Affärsmodellen bygger på partnerskap med tillit och öppenhet. Paynova står på handlarens sida och delar rättvist,

transparent och affärsmässigt på både intäkter och kostnader som är kopplade till de finansiella tjänsterna.

VINSTDELNING PÅ RIKTIGT

Genom att erbjuda fullständig transparens i affärsmodellen får Paynovas partners fullständig insyn gällande de ekonomiska villkoren, som är kliniskt befriade från dolda avgifter och kostnader.

Handlarna delar sin förtjänst från betallosningen med Paynova – inte tvärtom. Det skapar gemensamma incitament för ökad lönsamhet och inte minst nöjda slutkunder.

”

Paynovas partners väljer enkelt den lösning som passar verksamheten och dess kunder bäst.

”

Paynova är en komplett leverantör av betaltjänster som passar alla aktörer inom e-handel och annan onlinehandel.

”

Paynova anser till skillnad från andra aktörer att slutkundsrelationen alltid är handlarens.



SKRÄDDARSYDDA OCH KOMPLETTA LÖSNINGAR FÖR BETALNING INOM ONLINEHANDEL

Paynova

FAKTURA SOM TJÄNST

En unik lösning under ditt eget varumärke.

Rendr

VI FÖRVÄRVAR FAKTURAN

En komplett lösning + marknadens bästa villkor.

TILLVAL TILL PAYNOVAS TJÄNSTER



Plånbok
(PayPal)



Kort



Direktbank



Swish/Vipps



Företagsfaktura
(B2B)

PAYNOVA I KORTHET

Utfall 2017 (2016)

	Januari – december	
	2017	2016
Rörelsens intäkter, MSEK	32,9	30,2
Resultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-14,3	-12,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-22,2	-18,5
Periodens resultat, MSEK	-24,7	-20,2
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,09	-0,09

VÄSENTLIGA HÄNDELSE 2017

- Omsättningen i bolagets fokusområde *Konsumentkrediter* har vuxit med 90 procent och är numera största affärsområde.
- Nya strategiska avtal avseende *Faktura som tjänst* har tecknats.
- *Faktura som tjänst* levereras till kunder såsom Pinchos, Fredells, Tågkompaniet och Folkpool.
- Första pilotkliniken för Payzmart/Unident (tidigare benämnd Vårdkunden) har startats.
- Paynova har genomfört en riktad och en företrädesemission.
- Paynova breddar sitt erbjudande med fakturaköp.

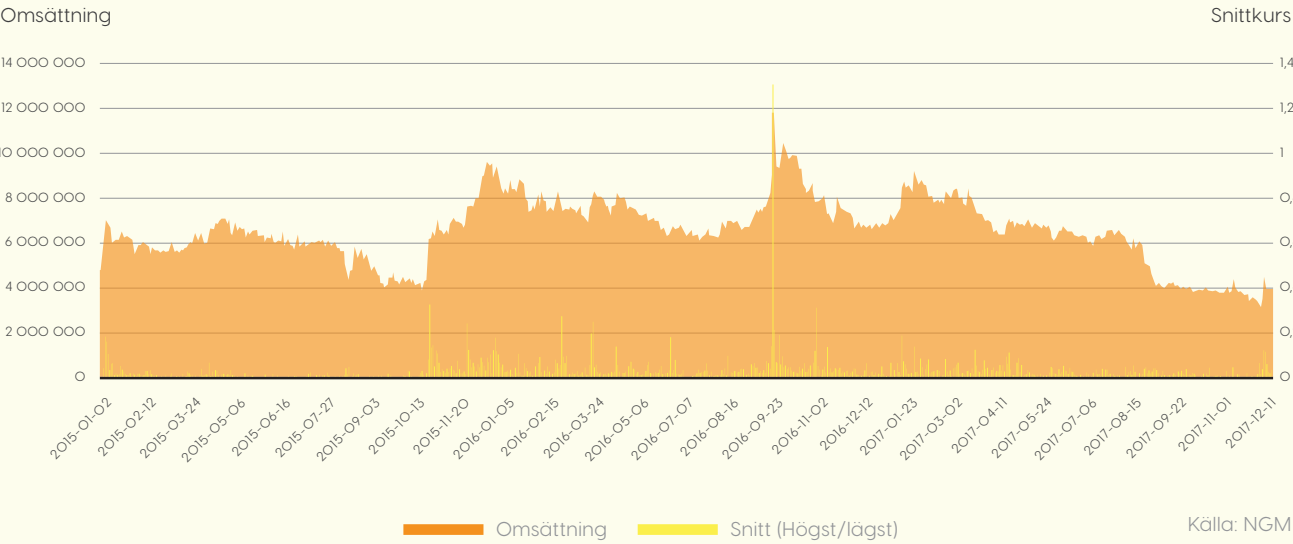
PAYNOVA AKTIEN

Paynova aktien är sedan 2004 noterad på NGM Equity. Samtliga aktier ger lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och kapital.

Paynovaaktien 2017		Ägare 2017-12-31		Innehav	%
Handelsbeteckning	PAY	Origo Quest 1	30 825 333	9,1%	
ISIN-kod	SE0001162462	Försäkringsbolaget, Avanza Pension	24 625 615	7,2%	
Högst betalt	0,93 SEK	Nordnet Pensionsförsäkring AB	20 290 592	6,0%	
Lägst betalt	0,32 SEK	Jeansson, Theodor	14 837 922	4,4%	
Slutkurs	0,39 SEK	Sundqvist, Kjell-Åke	14 315 000	4,2%	
Kursförändring under året	-43%	Ekberger, Daniel*	14 021 917	4,1%	
Utestående aktier 2017-12-31	339 736 030	Catella Bank SA	11 494 375	3,4%	
Börsvärde 2017-12-31	134 MSEK	Ahlenius, Bjarne*	10 017 543	2,9%	
Antal aktieägare 2017-12-31	2 120	Chirp AB	9 027 533	2,7%	
		Norling, Robert	8 877 193	2,6%	
		De tio största ägarna	158 333 023	46,6%	
		Övriga	181 403 007	53,4%	
		Totalt	339 736 030	100,0%	

*Justerat för innehav via juridisk person. Källa: Euroclear

VOLYM- SAMT KURSUTVECKLING 2015–2017, (SEK)



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Paynova AB (publ) organisationsnummer 556584-5889 med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31. Avsnitten Bolagsstyrningsrapport, Risker samt Flerårsöversikt ska ses som en integrerad del av bolagets förvaltningsberättelse.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

KORT OM PAYNOVA

Paynova erbjuder en av Nordens mest kompletta infrastruktur 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. För mer information besök www.paynova.com.

VERKSAMHET

Paynova erbjuder utöver etablerade betallösningar såsom kort, direktbank, plånböcker samt faktura- och delbetalning även Handlare möjlighet att öka sina intäkter och vinstmarginaler inom befintlig affär utan att tappa kontroll över sina kunder eller köpupplevelsen som helhet. För Handlarnas slutkunder, konsumenterna, innebär Paynovas betallösningar möjlighet att själv få välja det betalningssätt som passar bäst.

Paynova har under de senaste åren genomgått en omfattande riktningförändring och breddning av verksamheten via etableringen av affärsområdet *Konsumentkrediter*. Bolaget ser stora tillväxtmöjligheter inom detta fokusområde och sedan lanseringen har flertal avtal tecknats där SJ är den enskilt största kunden. Affärsområdet har på kort tid vuxit till bolagets största med en omsättningstillväxt om 90 procent, från 9 MSEK 2016 till 17 MSEK 2017.

Verksamheten i bolaget bedrivs inom två affärsområden; *Konsumentkrediter* och *Processing*. Inom affärsområdet *Konsumentkrediter* har bolaget lanserat erbjudandet *Faktura som tjänst* som gör det möjligt för Handlare att erbjuda sina egna konsumentkrediter utan mellanhänder och därmed stärka sina marginaler och bibehålla full kontroll över kundrelationen. Under 2017 har erbjudandet breddats med fakturaköp som även ger mindre Handlare möjligheten att erbjuda sina kunder konsumentkrediter till en betydligt lägre kostnad än vad dagens leverantörer erbjuder. Inom affärsområdet *Processing* erbjuder bolaget lösningar för kort- och direktbetalning samt tillhörande tjänster till Handlare.

AFFÄRSOMRÅDEN

KONSUMENTKREDITER

Affärsområdet och produkten *Faktura som tjänst* lanserades fullskaligt under 2016 som en del av SJ:s lansering av deras nya webbplats och app. *Faktura som tjänst* är ett komplett erbjudande för Handlare att erbjuda sina kunder konsumentkre-

diter utan att behöva sälja sin fordran och kundkontakt till en annan part eller göra kostsamma investeringar i egna lösningar. Paynova står för en helhetsleverans som inkluderar systemplattform, riskhantering, administration, kundtjänst och samtliga därtill relaterade tjänster. Paynova hanterar hela flödet från att konsumenten väljer att betala senare i kassan till betalning, alternativt går vidare i en kravhanteringsprocess. Allt sker i Handlarens namn och konsumenten möter samma tekniska gränssnitt som Handlaren erbjuder och hela köpupplevelsen stannar hos Handlaren. Paynovas affärsmodell är enkel och unik; vi delar på den vinst som genereras från konsumentkrediterna med Handlaren. Handlaren bibehåller samtidigt ägarskapet och kunskapen över sin egen kund genom hela köpprocessen och kan därigenom optimera arbetet med sin kundbas för ökad kundupplevelse och lojalitet.

Faktura som tjänst lämpar sig väl för stora och mellanstora Handlare som har möjlighet att hantera kapitalbindning och risk i egen balansräkning men inte vill investera i en egen lösning. Tjänsten ökar kundlivsvärdet genom att den adderar nya intäktsströmmar per transaktion, minskar kostnaden samt ökar återköpsfrekvensen och lojaliteten till Handlarens varumärke. Sedan lanseringen av fakturaköp marknadsförs *Faktura som tjänst* under namnet Paynova.

För att kunna möta efterfrågan på konsumentkreditlösningar hos mindre och framväxande Handlare som har mindre möjlighet att binda kapital i egna böcker har Paynova under hösten 2017 breddat erbjudandet med en tjänst för fakturaköp. Med fakturaköp erbjuder Paynova samma lösning som våra konkurrenter samtidigt som Paynova kan fortsätta att erbjuda *Faktura som tjänst* till större Handlare. Lansering av fakturaköp innebär att Paynovas erbjudande breddas ytterligare och att bolaget därmed kan adressera en större del av marknaden. Fakturaköp erbjuds inom varumärket *Rendr*.

PROCESSING

Paynova är sedan lång tid tillbaka en etablerad aktör inom sitt affärsområde *Processing*, vilket inkluderar betallösningar för kort (Visa, Mastercard, Amex, etc), direktbank (Swish, direktöverföring banker etc) och digitala plånböcker (Paypal etc). Bolaget tillhandahåller en komplett och för handlaren skräddarsydd betallösning som främst adresserar större Handlare med mycket långtgående krav på flexibilitet och funktionalitet. Produkten integreras i Handlarens egna system enligt specifika krav och önskemål. Handlaren har full tillgång till all data som behövs för ett

effektivt och värdeskapande lojalitetsprogram. Handlaren har dessutom tillgång till affärsinformation från Paynovas samlade kunddata.

Paynovas betallösning är väl beprövad och kan konfigureras efter kundens behov. För större Handlare har Paynova möjlighet att addera ett antal tilläggstjänster såsom ytterligare betalningsmetoder, inlösen och bedrägeriskydd, vilket ökar funktionaliteten och värdet för Handlaren. Affärsmodellen följer branschstandard och bygger på en kombination av fasta periodavgifter eller startavgifter och avgifter per transaktion eller procent av transaktionsvärdet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER 2017

TILLVÄXT KONSUMENTKREDITER

Paynova har fortsatt att investera i bolagets fokusaffärsområde vilket under 2017 vuxit med 90 procent, från 9 MSEK 2016 till 17 MSEK 2017, och därmed är bolagets största affärsområde.

NYTECKNADE SAMT LANSE RADE AVTAL KONSUMENTKREDITER

Bolaget har sedan driftstarten med SJ 2016 tecknat avtal avseende Konsumentkredit tjänster med kunder såsom Skruvat.se, Pinchos, Paymart/Unident (tidigare benämnd Vårdkunden), Fredells, Tågkompaniet och Folkpool. Samtliga utom Skruvat.se har lanserats under året. Skruvat.se har lanserats under första kvartalet 2018 och Paymart som lanserat en pilotklinik under fjärde kvartalet 2017 har, inför en mer expansiv utrollning under 2018 och framåt, lanserat ytterligare en större klinik under första kvartalet 2018.

NYEMISSION

Under andra kvartalet 2017 genomförde styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande en riktad nyemission om 6,9 MSEK efter emissionskostnader. Under fjärde kvartalet 2017 beslutades, vid extra bolagsstämma 12 oktober, och genomfördes en företrädesemission till befintliga ägare om 26,9 MSEK efter emissionskostnader. För ytterligare information se not 21.

BREDDAT ERBJUDANDE MED FAKTURAKÖP

Faktura som tjänst är en kundanpassad lösning med hög flexibilitet som lämpar sig väl för stora och medelstora Handlare. Som ett resultat av ökad efterfrågan om konsumentkrediter från mindre och växande Handlare har Paynova under fjärde kvartalet 2017 breddat erbjudandet med fakturaköp, vilket marknadsförs under namnet *Rendr*. Inledningsvis har vi skrivit avtal med några mindre Handlare med syfte att komma igång med och trimma in tjänsten. Fakturaköp är ett effektivt sätt för Paynova att stärka vårt erbjudande till mindre Handlare samtidigt som vi ökar våra möjligheter att framgångsrikt växa organiskt.

FINANSIELL UTVECKLING

KONCERNENS UTVECKLING UNDER 2017 (2016)

- Intäkterna uppgick till 32,9 MSEK (30,2), en ökning om 9 procent mot 2016.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -14,3 MSEK (-12,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -22,2 MSEK (-18,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till -24,7 MSEK (-20,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,09).

KONCERNENS RESULTAT 2017 (2016)

Omsättningen uppgick till 32,9 MSEK (30,2), en ökning med 9 procent. Ökningen är driven av transaktionsintäkter och intäkter från affärsområdet *Konsumentkrediter* som under kort tid utvecklats till bolagets största affärsområde. Transaktionsintäkterna som uppgick till 30,0 MSEK (27,5) utgörs av affärsområdena *Konsumentkrediter* 17,1 MSEK (9,0) respektive *Processing* 12,8 MSEK (18,5). Tillväxten inom *Konsumentkrediter* om drygt 90 procent beror främst på den fullskaliga lanseringen av *Faktura som tjänst* under andra kvartalet 2016 samt underliggande volymtillväxt. Nedgången om drygt 30 procent inom *Processing* beror främst på att bolagets största kund SJ valde att ta bort tjänsten Direktbank i samband med deras lansering av *Faktura som tjänst*.

EBITDA uppgick till -14,3 MSEK (-12,9). Utfallet inkluderar kostnader av engångskaraktär om 1,5 MSEK avseende införsäljningskostnader för nya konsumentkreditkunder samt marknadsföringssatsningar. Exkluderat dessa kostnader härrör det negativa resultatet främst till uppbyggnaden av affärsområdet *Konsumentkrediter* med lansering av det nya produkt erbjudandet *Fakturaköp/Rendr*, nyutveckling för att nå nya marknader samt generellt ökade marknads- och försäljningsaktiviteter. Av- och nedskrivningarna uppgick till -7,8 MSEK (-5,7). Jämförelseåret inkluderar nedskrivningar av engångskaraktär om -3,6 MSEK avseende en materiell tillgång ej härrörande till bolagets fokusområde om -2,3 MSEK samt en äldre räntefordran om -1,3 MSEK. Exkluderat dessa kostnader utgörs ökningen av löpande avskrivningar av driftsättningen av den nyutvecklade kreditplattformen. EBIT uppgick till -22,2 MSEK (-18,5). Finansnettot uppgick till -2,6 MSEK (-1,7). Ökningen beror på utökad belåning samt tillfälligt ökade kostnader för ett kortfristigt så kallat bryggglån som bolaget tog över emissionsperioden. Periodens resultat uppgick till -24,7 MSEK (-20,2).

FINANSIELL STÄLLNING 31 DECEMBER 2017 (2016)

Aktiekapitalet uppgår till 8,6 MSEK (6,4). Förändringen av aktiekapitalet hänför till en riktad nyemission om 0,3 MSEK samt en företrädesemission om 1,9 MSEK. Antal aktier uppgår till 339 736 030, kvotvärde cirka 0,025 SEK. Koncernens eget kapital uppgick till 39,3 MSEK (30,3) innebärande en soliditet om 53 procent (50) och ett eget kapital per aktie om 0,12 SEK (0,13).

Koncernens likvida medel uppgår till 14,2 MSEK (11,9). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 26,0 MSEK (20,9). Avskilda redovisningsmedel (klientmedel)

uppgick till 47,7 MSEK (34,6).

Det outnyttjade skattemässiga underskottsavdraget uppgår i moderbolaget till 391,4 MSEK (364,1). Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässigt underskott redovisas.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -18,4 MSEK (-14,6). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt finansnetto. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,1 MSEK (-19,3) och är främst hänförligt till aktiverade utgifter för bolagets kreditplattform, där det under 2017 skett en förflyttning till utveckling av ny funktionalitet såsom fakturaköp samt anpassningar för att möta nya marknader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,8 MSEK (28,9). Posten utgörs av utökad lånekredit om 5,1 MSEK (1,9) samt nyemissioner om 33,7 MSEK (27,0) exklusive emissionskostnader. Finansieringen har skett för att möta bolagets fortsatta satsning och expansion av affärsområdet Konsumentkrediter i form av ökade sälj- och marknadsåtgärder, nyetablering på nya marknader samt investeringar i ny och förbättrad funktionalitet. Årets kassaflöde summerade till 2,3 MSEK (-5,1).

Den 31 december var det bokförda värdet på koncernens immateriella tillgångar 53,4 MSEK (43,0). Tillgångarna utgörs av bolagets olika produktionssystem. Under året aktiverades utvecklingsutgifter om 18,1 MSEK (18,8). Kostnader för forskning och utveckling som ej aktiveras kostnadsförs löpande. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,6).

FRAMTID OCH FINANSIERING

Marknadstillväxten inom e-handeln är och förväntas fortsatt vara hög. Bolagets marknadserbjudande inom konsumentkrediter får bra gensvar i marknaden och bolaget förväntar sig att antalet ingångna avtal kommer öka under kommande år. Det tillsammans med att vår befintliga processingaffär fortsätter att visa lönsamhet gör att bolaget ser mycket positivt på Paynovas fortsatta utveckling.

Under 2018 kommer Paynova fokusera på att expandera och ytterligare etablera bolagets krediterbjudande inom vilket bolaget ser stor intjänings- och tillväxtpotential. Bolaget ska vidare fortsätta leverera hög kvalitet och service inom processingverksamheten. Bolagets målsättning är att hitta en balans mellan att driva verksamheten på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt samtidigt som bolaget tillvaratar de tillväxtmöjligheter som bolaget har identifierat. Bolaget kommer fortsatt att aktivt bearbeta större e-handlare främst inom marknadsområdena detaljhandel, tjänster och resor.

Mot bakgrund av den utveckling som bolaget genomgår och nyligen avslutade företrädesemission bedömer styrelsen att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger något finansieringsbehov avseende den löpande verksamheten. Bolagets nyliga etablering av fakturaköp kan dock komma att medföra ytterligare kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Storleken och tidpunkten för det beror delvis på

vilka kunder bolaget kommer kontraktera, när de kan vara integrerade samt erhållna villkor hos bolagets finansieringspartner. Kapitaltillskott kan ske via emissioner, lån eller en kombination av dessa. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

MODERBOLAGET 2017 (2016)

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets totala intäkter för året uppgick till 32,9 MSEK (30,2). Årets resultat efter skatt uppgick till -24,7 MSEK (-20,2). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjat kreditutrymme uppgick till 17,2 MSEK (14,9) per 31 december 2017.

Årets investeringar i immateriella respektive materiella tillgångar uppgår till 18,1 MSEK (18,8) respektive 0,1 MSEK (0,6).

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat	-44 132 238
Överkursfonden (inkl. emissionskostnader)	99 589 883
Årets resultat	-24 723 007
Summa	30 734 638
I ny räkning överförs	30 734 638
Summa	30 734 638

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

LANSERADE AVTAL KONSUMENTKREDITER

Under första kvartalet har; (i) Skruvat.se lanserats, (ii) Payzmart har lanserat ytterligare klinik inför en mer expansiv utrullning under 2018 och framåt, (iii) Pinchos har lanserat *Faktura som tjänst* på samtliga sina cirka 50 restauranger.

UTÖKAT ERBJUDANDE – B2B-FAKTURA.

Paynova har under första kvartalet 2018 tillsammans med Skruvat.se lanserat Företagsfaktura (B2B). Genom lanseringen breddar Paynova sitt krediterbjudande och öppnar därigenom upp för en ännu större målmarknad.

UTÖKAT ERBJUDANDE – INTERNATIONALISERAR

Paynova kommer lansera sin faktura- och delbetalnings-tjänst i Norge under andra kvartalet 2018 tillsammans med Scandinavian Luxury Group och deras varumärke Urverket.no. Paynova har även ingått avtal med Skruvat.se om att leverera sin faktura- och delbetalningstjänst till deras norska kunder under 2018. Internationaliseringen är efterfrågad och möjliggör ytterligare partnerskap med svenska företag som har internationell handel samt i förlängningen även nya partnerskap med utländska aktörer.

NYA AVTAL

Bolaget har under april tecknat avtal med en aktör inom servicebranschen. Ytterligare information om kunden kommer presenteras under 2018. Paynova har under april ingått i ett samarbetsavtal med konsultbolaget Polarcapex. Delar av uppdraget arvode under 2018 planeras att kvittas mot aktier i Paynova. Kvittning förväntas ske i början av 2019 med en maximal utspädning om 1,4%.

För mer information om ovan händelser se www.paynova.com.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2017

Bolagsstyrningen i Paynova AB (publ.) baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt NGM:s avtal för noterade bolag. Därtill kommer svensk och internationell redovisningslagstiftning som säkerställer att den finansiella rapporteringen uppfyller de krav som ställs.

Paynova tillämpar de principer för bolagsstyrning som årsstämman har beslutat om och som finns i bolagsordningen och i instruktionen för valberedningen. Dokumenten finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.paynova.com. Utöver dem tillämpas även en rad instruktioner för bolagsstyrning som styrelsen har beslutat om, bland annat arbetsordning för styrelse, vd-instruktion samt instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

TILLÄMPNING AV KODEN

Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men ska i sådant fall ange förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. Paynova tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i Paynova och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna samt har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

AVVIKELSE FRÅN KODEN UNDER 2017

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2017. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsens storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Paynovas högsta beslutande organ där ägarna utövar sitt inflytande. På årsstämman behandlas de frågor som följer av Paynovas bolagsordning och aktiebolagslagen. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt arvoden fastställs till såväl styrelsen som revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning.

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebolagslagen. Ingen aktieägare i Paynova äger aktier som, direkt eller indirekt, representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Varje aktie berättigar till en röst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna. Se not 21 för vidare information.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma för verksamhetsåret 2016 hölls den 10 maj 2017. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2016.
- Omval av ledamöterna Anders Persson och Mats Holmfeldt samt nyval av Bo Mattsson, Johan Åberg och Carola Lundell. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande.
- Omval av revisor till det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Per Hedström som huvudansvarig revisor.
- Att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler eller en kombination därav om sammantaget cirka 9,1 procent av antalet utestående aktier och aktie kapital med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.

Styrelsens ordförande tillsammans med vd redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2017.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA OKTOBER 2017

Den 12 oktober 2017 hölls en extra bolagsstämma med anledning av beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

PROTOKOLL

Protokoll, med fullständiga beslut, från årsstämman 2017 samt extrastämman 2017 finns att tillgå på Paynovas webbplats.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma för verksamhetsåret 2017 kommer att äga rum onsdagen den 8 maj 2018 i Münchenbryggeriet, Söder Mälarstrand 65, Stockholm. Kallelse införs fyra till sex veckor före årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett kommer att ske i Svenska Dagbladet samt via pressmeddelande. Efter stämmans genomförande kommer protokoll från stämman att finnas tillgängligt på Paynovas webbplats.

ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

VIKTIGA EXTERNA

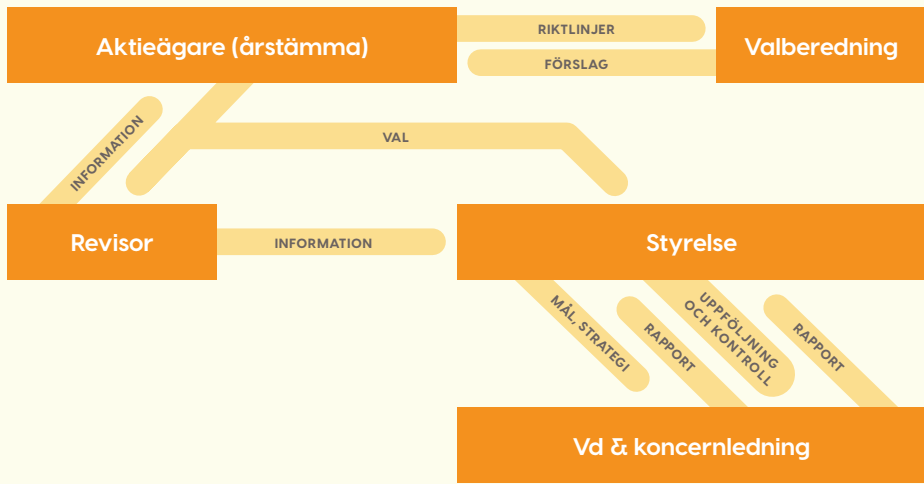
REGLERVERK:

- Aktiebolagslagen
- FI regelverk
- IFRS & Årsredovisningslagen
- NGM:s avtal för noterade bolag
- Svensk kod för bolagsstyrning

VIKTIGA INTERNA

REGLERVERK:

- Bolagsordning
- Interna policies, riktlinjer, manualer och checklistor
- Processer för riskhantering



VALBEREDNINGEN

Valberedningen lämnar förslag till ordförande på årsstämman, avseende styrelse och dess ordförande samt arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna samt förslag till riktlinjer för den kommande valberedningens sammansättning. Valberedningen lämnar även i förekommande fall förslag till revisor och arvode för revisionen. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägares intressen. Instruktionen för valberedningens arbete finns tillgänglig i bolagsstämmoprotokollet från årsstämman 2017 som återfinns på bolagets webbplats.

Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsens ordförande ska varje år sammankalla de fem röstmässigt största aktieägarna i bolaget baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti, vilka sedan har rätt att utse en ledamot var att utgöra valberedning. Om någon av de fem aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess en ny valberedning utsetts. Om en eller flera ledamöter lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska kvarvarande ledamöter, bland bolagets aktieägare, göra de förändringar som bedöms lämpliga. Detsamma gäller om en aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen väsentligen minskar sitt aktieinnehav i bolaget. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets webbplats.

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges

i Koden. Valberedningens sammansättning offentliggörs så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot i valberedningen ska berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2017 bestod av Staffan Östlin (valberedningens ordförande), Håkan Sundqvist, Tedde Jeansson, Martin Åberg och Henrik Vikström.

Valberedningen inför årsstämman 2018 består av Stefan Roos, Håkan Sundqvist, Tedde Jeansson, Svante Godén och Henrik Vikström. Stefan Roos har valts till ordförande och är sammankallande. Styrelsens ordförande har deltagit som adjungerad i valberedningen. Valberedningen har haft tre protokollförda sammanträden fram till tidpunkten för denna rapports upprättande.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedning kan göra det via e-post som återfinns på bolagets webbplats eller genom att skriva brev till valberedningen. Valberedningens förslag och motiverade yttrande presenteras på bolagets webbplats senast i samband med utfärdande av kallelsen till årsstämma.

STYRELSE

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av tre till sex ledamöter med högst tre suppleanter. På årsstämman 2017 omvaldes Anders Persson och Mats Holmfeldt samt nyval av Bo Mattsson, Johan Åberg och Carola Lundell. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande.

I tabellen på nästa sida framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskrivning av respektive styrelseledamot hänvisas till sidan 64 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Anders Persson	Ordförande	2015	Ja	2017-01-01–2017-12-31	15/15
Mats Holmfeldt	Ledamot	2014	Ja	2017-01-01–2017-12-31	14/15
Bo Mattsson	Ledamot	2017	Ja	2017-05-10–2017-12-31	9/10
Johan Åberg	Ledamot	2017	Ja	2017-05-10–2017-12-31	9/10
Carola Lundell	Ledamot	2017	Ja	2017-05-10–2017-12-31	9/10
Yngve Andersson	Ledamot	2010	Ja	2017-01-01–2017-05-10	5/5
Torkel Hallander	Ledamot	2015	Ja	2017-01-01–2017-05-10	5/5
Marcus Lorendal	Ledamot	2015	Ja	2017-01-01–2017-05-10	4/5

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fem ledamöter. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av Paynova. Styrelsen ska vidare följa och kontrollera verksamheten. Kompetens och erfarenhet från bland annat betaltjänstlösningar, finansiering, affärsutveckling, kapitalmarknadsfrågor, tillväxtbolag och e-handel är därför särskilt viktig inom styrelsen. Ledamöterna är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget. Bolaget uppfyller därmed kraven i Koden på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dem är oberoende till större ägare.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning samt vd-instruktion. De reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörens ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer årligen närvarar och för styrelsen presenterar sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

Med anledning av antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning samt bolagets storlek har styrelsen beslutat att själva utföra de åtaganden som enligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år. Beslutsunderlag rörande varje förslag på dagordningen sänds i förväg till samtliga ledamöter. Styrelsen diskuterar löpande styrelsens arbete samt gör årligen en strukturerad utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetet.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2017

Styrelsen har under 2017 genomfört sammanlagt 15 protokollförda styrelsemöten. Vid mötena behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar

alltid bolagets verkställande direktör och/eller CFO. Se denna sida för enskilda styrelseledamöters närvaro.

ORDFÖRANDES ANSVAR

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet, ser till att styrelsens beslut verkställs och har fortlöpande kontakter med verkställande direktören för att följa bolagets verksamhet och utveckling. Styrelsens ordförande ansvarar även för att övriga styrelseledamöter får den information och det underlag som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen ansvarar för att bolaget följer aktiebolagslagen, reglerna för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden samt andra förordningar och lagar, bolagsordningen och de interna styrinstrumenten. Vidare beslutar styrelsen om strategier och mål, interna styrinstrument samt andra större investeringar. Styrelsen ansvarar även för att löpande följa upp verksamheten, för att riktlinjer, organisation och ledning är ändamålsenliga och för en god intern kontroll. Styrelsen ansvarar även för att utvärdera den operativa ledningen.

Styrelsen arbetar för att säkerställa en hög och jämn kvalitet i den finansiella rapporteringen. Det sker bland annat genom instruktioner för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen samt genom beaktande av rekommendationer eller förslag från revisorer. Årsredovisning och samtliga delårsrapporter behandlas och godkänns av styrelsen. Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i finansiella presentationer och pressmeddelanden.

ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2017 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 650 KSEK, varav 250 KSEK till styrelsens ordförande och 100 KSEK till vardera av övriga ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

BOLAGSLEDNING

Bolagsledningen består av Paynovas verkställande direktör, CFO, COO, CTO, produktutvecklingschef samt försäljnings- och marknadschef. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gäl-

lande lagar och förordningar, NGM:s avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. Verkställande direktören ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. För en närmare presentation av verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas till sidan 64 i årsredovisningen och till bolagets webbplats.

EXTERNA REVISORER

De externa revisorerna granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova och att årsredovisningen upprättats enligt gällande regler.

Bolagets revisor utses av årsstämman, på förslag av valberedningen. Vid bolagsstämman 2017 omvaldes Ernst & Young till revisorer med Per Hedström som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2018.

Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av en revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av koncernens resultat över totalresultat och finansiell ställning samt resultat- och balansräkning för moderbolaget, styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver det tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Revisorn har träffat styrelsen i samband med bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. Vidare har revisorn träffat styrelsen i samband med dennes översiktliga granskning av bolagets delårsrapportering per 30 september 2017. Revisorn har även träffat styrelsen utan ledningens närvaro.

Ernst & Youngs arvode har under året främst avsett revision och utgår enligt godkänd räkning. Under 2017 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 375 KSEK (375). Se not 7 för ytterligare detaljer rörande ersättning till revisorer.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman antar årligen riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Enligt dem ska Paynova erbjuda sådana ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. Ersättningsformerna ska motivera koncernledningen att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen. Ersättningsformerna ska därför vara marknadsmässiga, enkla, långsiktiga och mätbara. Ersättningen till koncern-

ledningen kan bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt ha ett förutbestämt tak. Se not 5 och 6 för ytterligare detaljer rörande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

FAST GRUNDLÖN

Grundlönen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och bestå av en kontant månadslön. Grundlönen omprövas som huvudregel en gång per år och beaktar den enskildes befattning och arbetsinsats. Grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

RÖRLIG LÖN

Den rörliga ersättningen, som är kontant, baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Den rörliga lönen är maximerad till 33 procent av grundlönen.

TJÄNSTEPENSION

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 25 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år. Rörlig lön är inte pensionsgrundande.

ÖVRIGA FÖRMÅNER OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Ömsesidig uppsägnings-tid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag. För detaljerad specifikation över ersättnings-ar till ledande befattningshavare hänvisas till not 5 och 6.

INCITAMENTSPROGRAM

Långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget ska i huvudsak vara relaterade till aktiekursen och omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan bland annat på bolagets resultat, ställning och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har för närvarande två pågående incitamentsprogram. Ett riktat till personalen i Paynova och ett till Paynovas grundare, se not 5 och 6 för ytterligare detaljer.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Intern kontroll är viktigt för att säkerställa att beslutade mål och strategier ger önskat resultat, att lagar och regler följs samt att risken för oönskade händelser och fel i rapporteringen minimeras. Nedan beskrivs hur den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är organiserad.

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrning och intern kontroll enligt aktiebolagslagen och Koden. Bolaget har etablerat rutiner som syftar till att identifiera och hantera de risker som

är förknippade med bolagets affärsverksamhet och styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera affärsriskerna. Styrelsen utvärderar regelbundet ledningens rapportering, inklusive rapporteringen av intern kontroll. Styrelsen anser att styrelserapporteringen fungerar väl och är ändamålsenlig utifrån bolagets storlek.

KONTROLLMILJÖ

För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen etableras interna policys, riktlinjer och ramverk. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis rapporter till styrelsen som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller, utöver månadsrapporterna, styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling.

Paynova har ingen internrevisionsfunktion. Den interna kontrollen bedöms vara god och ändamålsenlig för en organisation av Paynovas storlek, varför styrelsen inte bedömt att det föreligger något behov av en internrevisionsfunktion. Styrelsens kontroll av verksamheten består, utöver det som framkommer i detta avsnitt, av arbetet med revisionsutskottets uppgifter, ordförandens kontakt med verkställande direktör och ekonomiansvarig i bolaget och styrelsens kontakt med revisorn under året. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 22-24 i årsredovisningen.

KONTROLLAKTIVITETER

Paynova har utformat sin interna kontroll så att kontrollaktiviteter genomförs rutinmässigt och på en övergripande nivå. Exempel på övergripande kontroller är löpande resultatanalys samt analys av nyckeltal. Formella avstämningar, attester och liknande kontroller är exempel på rutin- eller processorienterade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna har utformats för att hantera de väsentliga riskerna avseende den finansiella rapporteringen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen får löpande ekonomisk rapportering och vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska ställning. Bolagets revisor rapporterar personligen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen årligen. All information som kan vara kurspåverkande meddelas marknaden via pressmeddelande. Bolaget har säkerställt att informationen når marknaden samtidigt.

RISKER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Paynovas framtida utveckling.

Riskerna som beskrivs är inte de enda risker som bolaget och dess aktieägare står inför. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för bolaget kan få väsentlig inverkan på Paynovas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker kan vidare leda till att priset på aktier i Paynova sjunker väsentligt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Det innebär att det finns ytterligare risker som i mindre eller högre grad kan ha betydelse för bolagets verksamhet och/eller vid en investering i aktier i Paynova. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i årsredovisningen.

ALLMÄNNA FINANSIELLA RISKER FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital, för det fall sådant kan komma att behövas, kan anskaffas på gynnsamma villkor för bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja bolagets strategi. I det fall Paynova skulle misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras.

VALUTARISK

En del av Paynovas transaktioner sker i utländsk valuta varpå det finns en risk att ändrade valutakurser kan ha en negativ påverkan på bolagets resultat. Paynovas valutaexponering är för närvarande mycket begränsad och styrelsens nuvarande bedömning är därför att valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster. Bolagets tilltänkta expansion till nya geografiska marknader kan exempelvis komma innebära ökad valutakursexponering.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets partner- och kundrelationer. Paynova fokuserar på att minimera risken genom god planering samt att driva verksamheten på ett effektivt sätt.

KREDITRISK

Det finns en risk att Paynova drabbas av ökande kreditförluster, vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets re-

sultat. Även om Paynova historiskt haft låga kreditförluster är det inte någon garanti för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå. Bolaget har bland annat i slutet av 2017 adderat produkten fakuträköp vilket innebär en ökad risk för kreditförluster framgent. Bolaget riskbedömer e-handlare som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Handlare och konsumenter granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktions- eller kreditmönstret kan föranleda åtgärder från Paynovas sida.

BRANSCHRELATERADE RISKER KONJUNKTURKÄNSLIGHET

Den globala konjunkturen påverkar den allmänna efterfrågan för e-handeln och därmed även för Paynovas tjänster. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan medföra lägre marknadstillväxt för e-handeln än vad som förväntas. Det finns därmed en risk att Paynovas försäljning och resultat kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

KUNDKONCENTRATION

Av Paynovas aktiva kunder står ett fåtal för en stor del av intäkterna. Det kan inte uteslutas att någon eller några av de större kunderna väljer att säga upp sina avtal. Skulle det inträffa kan det inte garanteras att bolaget i det kortare perspektivet kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning, vilket kan komma att påverka omsättning och resultat negativt. Bolaget arbetar kontinuerligt med att öka sin kundbas och därigenom minska beroendet av enskilda Handlare. Vidare fortsätter Paynova att aktivt upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella Handlare.

MARKNADSFÖRTROENDE

Attraktiviteten hos Paynovas erbjudanden är beroende av förtroendet från marknadens aktörer och att inga fel förekommer i hanteringen av finansiella medel. Försämrade trovärdighet gentemot såväl konsumenter, e-handlare, myndigheter som finansiella institutioner kan få allvarliga konsekvenser för Paynovas verksamhet.

MARKNADSRISK OCH KONKURRENS

Marknaden för internetbaserade betaltjänster är fortfarande förhållandevis ny. Paynovas framtida utveckling är beroende av en allmän marknadsacceptans för dessa tjänster. Skulle

e-handlare och konsumenter i Sverige och/eller andra länder inte vara benägna att använda de elektroniska betallösningar som bolaget erbjuder kan det påverka Paynova negativt. Det är troligt att Paynova i framtiden kommer att möta ökad konkurrens från leverantörer av liknande tjänster. Vissa av de företagen kan ha betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Paynova. Även om bolaget bedömer att Paynovas tjänster som konkurrenskraftiga är det inte säkert att Paynova framgångsrikt kommer att kunna mäta sig med nuvarande och framtida konkurrenter.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Paynova är beroende av sina nyckelmedarbetares kompetens. Ett antal medarbetare i bolaget har betydande kunskap om Paynovas verksamhet och nyckeltekniker. På kort och medellång sikt är Paynova beroende av såväl de som andra nyckelpersoners erfarenhet och kunskap. Om en eller flera nyckelmedarbetare väljer att lämna Paynova finns det en risk att bolagets verksamhet och, i förlängningen, intäkter och lönsamhet påverkas negativt. För att minska sårbarheten vid avhopp arbetar bolaget med att hålla hög kvalitet i dokumentation av systemutveckling och rutiner.

BEROENDE AV ENSKILDA LEVERANTÖRER

Paynova är beroende av olika tjänster från finansiella institutioner. Vissa, för Paynova nödvändiga tjänster, erbjuds idag endast av ett fåtal leverantörer. Skulle de leverantörerna försämrade villkoren eller avbryta samarbetet kan Paynovas verksamhet och konkurrenskraft påverkas negativt. Bolaget anpassar sin verksamhet för att minska beroendet av enskilda leverantörer och eftersträvar goda relationer med nuvarande och potentiella leverantörer.

LEGALA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ATT BEDRIVA VERKSAMHETEN

Det finns en risk att Paynovas verksamhet kan bli föremål för förändrade legala krav eller att en internationell expansion kan inskränkas av andra länders lagstiftning, vilket kan begränsa bolagets tillväxtmöjligheter eller kostnadsstruktur. Styrelsen känner, vid den här årsredovisningens upprättande, inte till några omständigheter som talar för att bolagets verksamhet på kort sikt kommer att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar. Styrelsen bedömer att Paynova har beredskap för att fortsätta sin verksamhet även om de legala förutsättningarna förändras.

PRODUKTER OCH SYSTEM

Paynovas verksamhet är helt beroende av fungerande system med hög tillgänglighet. I det fall systemen ej fungerar tillfredsställande kan det få allvarliga konsekvenser för verksamheten. Driftsavbrott, tillfällig eller permanent förlust av data och/eller programvara kan medföra allvarlig skada för bolaget i form av lägre intäkter, minskat förtroende, skada på varumärket eller transaktionsförluster. Paynova arbetar kontinuerligt med att öka säkerheten men det finns inga garantier för att hela eller delar av Paynovas system inte kan utsättas för störningar, sabotage och avbrott. Paynova kan även på-

verkas negativt av driftstörningar på Internet, hos leverantörer av finansiella tjänster eller av andra omständigheter som endast i varierande grad kan kontrolleras av bolaget.

Bolagets framtida utveckling är vidare beroende av att Paynovas erbjudande och de interna produktionssystemen kontinuerligt utvecklas för att fortsatt vara konkurrenskraftiga. Bolagets verksamhet är beroende av programvara, metoder och tekniker utvecklade av bolaget för att möjliggöra elektroniska betallösningar.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är beroende av andra immateriella rättigheter såsom varumärke. Paynova har inga registrerade immateriella rättigheter utöver varumärken utan förlitar sig på oregistrerade immateriella rättigheter såsom upphovsrätt, samt sekretessåtaganden och lagstiftning avseende företagshemligheter.

Paynova är vidare beroende av att bedriva verksamheten utan att göra intrång i andras immateriella rättigheter. Det kan inte garanteras att en domstol eller annan myndighet inte skulle anse att en tredje part har rättigheter till programvara, processer eller tekniker som bolaget nyttjar. Skulle så vara fallet kan det få negativa konsekvenser för bolaget genom att Paynova blir skadeståndsskyldigt, tvingas erlagga licensavgifter eller upphöra med att använda tekniken. Inga garantier kan lämnas för att bolaget kan förhandla till sig en licens från en tredje part på marknadsmässiga villkor.

DATASÄKERHET

Paynovas datacenter driftas av en extern part som är specialiserad på datalagring och tillgänglighet. Det finns dock en risk att Paynova drabbas av driftstopp på ett sådant sätt att Paynovas tjänster ej kan levereras under kortare eller längre tid, vilket kan få konsekvenser avseende bolagets trovärdighet och, i förlängningen, intäkter och resultat. Det finns också en risk att Paynovas system utsätts för IT-sabotage, vilket kan påverka verksamheten negativt.

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.

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant vad gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns dock 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.

**RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA
OCH ERBJUDANDET**

AKTIERELATERADE RISKER

En potentiell investerare i Paynova bör iaktta att en investering i bolagets aktie är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver utvecklingen av bolagets verksamhet och som står utanför bolagets kontroll. Sådana faktorer är bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsräntan, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt föreligger det således risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en kapitalförlust.

Styrelsen följer noga utfallet av ovan beskrivna risker och utvecklingen inom affärsverksamheten.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2017	2016
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	3	29 964	27 462
Övriga intäkter		2 909	2 702
Summa rörelsens intäkter		32 872	30 164
Rörelsens kostnader			
Direkta transaktionskostnader	3	-5 648	-3 689
Produktionskostnader		-4 371	-4 031
Övriga externa kostnader	5, 7, 8	-12 156	-10 513
Personalkostnader	5, 6	-25 007	-24 785
Av- och nedskrivningar	8	-7 849	-5 653
Summa rörelsens kostnader		-55 031	-48 670
RÖRELSERESULTAT		-22 159	-18 506
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	10	2	2
Finansiella kostnader	10	-2 566	-1 691
Summa resultat från finansiella investeringar		-2 564	-1 690
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-24 723	-20 195
Skatter	11	-	-
ÅRETS RESULTAT*		-24 723	-20 195
Antal aktier vid periodens slut i tusental			
		339 736	240 558
Antal aktier efter utspädning, periodens slut			
		339 736	240 558
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental			
		264 377	232 729
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental			
		264 377	232 729
Resultat per aktie, SEK			
		-0,09	-0,09
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK			
		-0,09	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK			
		0,12	0,13
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK			
		0,12	0,13

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

KSEK	Not	2017	2016
ÅRETS RESULTAT			
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT*		-24 723	-20 195

*Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14, 16	53 378	42 992
Summa immateriella anläggningstillgångar		53 378	42 992
Materiella anläggningstillgångar			
		553	677
Summa materiella anläggningstillgångar	13	553	677
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		53 931	43 669
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	482	263
Skattefordringar		368	237
Övriga fordringar	18	1 773	1 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	3 112	3 400
Summa kortfristiga fordringar		5 734	5 698
Kassa och bank			
	20	14 245	11 900
Kassa och bank, klientmedel		47 686	34 584
Summa kassa och bank		61 931	46 484
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		67 665	52 183
SUMMA TILLGÅNGAR		121 597	95 851
Eget kapital			
Aktiekapital	21	8 602	6 408
Övrigt tillskjutet kapital		99 590	68 037
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-68 865	-44 142
SUMMA EGET KAPITAL		39 327	30 303
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	22, 23	26 000	20 900
Leverantörsskulder		3 211	3 779
Skuld klientmedel		47 686	34 584
Övriga skulder	24	1 078	1 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	4 293	5 216
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		82 269	65 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26	121 597	95 851

KONCERNEN – EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-12-31	21 333	44 121	-41 911	23 543
Årets resultat	-	-	-20 195	-20 195
Totalresultat	-	-	-20 195	-20 195
Transaktioner med aktieägare	2 723	15 459	-	18 182
Nyemission	2 723	15 459	-	18 182
Transaktioner med aktieägare	317	9 683	-	10 000
Ej registrerad nyemission	317	9 683	-	10 000
Emissionskostnader	-	-1 226	-	-1 226
Minskning av aktiekapital	-17 965	17 965	-	-
Eget kapital 2016-12-31	6 408	86 002	-62 106	30 303
Årets resultat	-	-	-24 723	-24 723
Totalresultat	-	-	-24 723	-24 723
Transaktioner med aktieägare	1 943	27 211	-	29 154
Transaktioner med övriga	252	7 016	-	7 268
Nyemission	2 195	34 227	-	36 422
Emissionskostnader	-	-2 675	-	-2 675
Eget kapital 2017-12-31	8 602	117 555	-86 829	39 327

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-22 159	-18 506
Ej kassaflödespåverkande poster	27	7 849	5 653
Summa kassaflöde från rörelsen		-14 310	-12 854
Erhållen ränta	10	2	2
Betald ränta	10	-2 566	-1 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-16 874	-14 543
Förändring av kundfordringar		-218	342
Förändring av kortfristiga fordringar*		183	-2 174
Förändring av leverantörsskulder		-568	1 443
Förändring av övriga kortfristiga skulder		-913	340
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 391	-14 593
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	12, 15	-18 054	-18 751
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-58	-567
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 112	-19 318
Finansieringsverksamheten			
Inbetald nyemission		36 422	28 182
Betalda emissionskostnader		-2 675	-1 226
Återbetalda lån	22	-	-10 000
Upptagna lån	22	5 100	11 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		38 847	28 855
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 345	-5 056
Likvida medel vid årets början		11 900	16 956
Likvida medel vid årets slut	20	14 245	11 900

*Justerat för nedskrivnen räntefodran 2016.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2017	2016
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	3	29 964	27 462
Övriga intäkter		2 909	2 702
Summa rörelsens intäkter		32 872	30 164
Rörelsens kostnader			
Direkta transaktionskostnader	3	-5 648	-3 689
Produktionskostnader		-4 371	-4 031
Övriga externa kostnader	5, 7, 8	-12 156	-10 512
Personalkostnader	5, 6	-25 007	-24 785
Av- och nedskrivningar	8	-7 849	-5 653
Summa rörelsens kostnader		-55 031	-48 669
RÖRELSERESULTAT		-22 159	-18 505
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	10	2	2
Finansiella kostnader	10	-2 566	-1 691
Summa resultat från finansiella investeringar		-2 564	-1 690
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-24 723	-20 194
Skatter	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		-24 723	-20 194

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Not	2017	2016
ÅRETS RESULTAT		-24 723	-20 194
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		-24 723	-20 194

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	50 728	40 342
Summa immateriella anläggningstillgångar		50 728	40 342
Inventarier	13	553	677
Summa materiella anläggningstillgångar		553	677
Aktier i koncernbolag	15	2 700	2 700
Summa finansiella anläggningstillgångar	14, 16	2 700	2 700
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		53 981	43 719
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	482	263
Skattefordringar		368	237
Övriga fordringar	18	1 773	1 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	3 112	3 400
Summa kortfristiga fordringar		5 734	5 698
Kassa och bank	20	14 245	11 900
Kassa och bank, klientmedel		47 686	34 584
Summa kassa och bank		61 931	46 484
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		67 665	52 183
SUMMA TILLGÅNGAR		121 647	95 901

fortsättning **Moderbolagets balansräkning**

KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	21	8 602	6 091
Ej registrerat aktiekapital		-	317
Fond för utvecklingsutgifter		9 819	4 268
Summa bundet eget kapital		18 422	10 676
Överkursfond		99 590	68 037
Fond för utvecklingsutgifter		-9 819	-4 268
Ansamlad förlust		-44 133	-23 938
Årets resultat		-24 723	-20 194
Summa fritt eget kapital		20 915	19 637
SUMMA EGET KAPITAL		39 337	30 313
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	22, 23	26 000	20 900
Leverantörsskulder		3 211	3 779
Skuld klientmedel		47 686	34 584
Skuld dotterbolag		40	40
Övriga skulder	24	1 078	1 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	4 293	5 216
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		82 310	65 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26	121 647	95 901

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt bundet kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-12-31	21 333	-	44 121	-30 190	-11 712	23 552
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	-11 712	11 712	-
Fond för utvecklingsutgifter	-	4 268	-	-4 268	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-20 194	-20 194
Totalresultat	-	-	-	-	-20 194	-20 194
Transaktioner med aktieägare	2 723	-	15 459	-	-	18 182
Nyemission	2 723	-	15 459	-	-	18 182
Transaktioner med aktieägare	317	-	9 683	-	-	10 000
Ej registrerat nyemission	317	-	9 683	-	-	10 000
Emissionskostnader	-	-	-1 226	-	-	-1 226
Minskning av aktiekapital	-17 965	-	-	17 965	-	-
Eget kapital 2016-12-31	6 407	4 268	68 037	-28 206	-20 194	30 313
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	-20 194	20 194	-
Fond för utvecklingsutgifter	-	5 551	-	-5 551	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-24 723	-24 723
Totalresultat	-	-	-	-	-24 723	-24 723
Transaktioner med aktieägare	1 943	-	27 211	-	-	29 154
Transaktioner med övriga	252	-	7 016	-	-	7 268
Nyemission	2 195	-	34 227	-	-	36 422
Emissionskostnader	-	-	-2 675	-	-	-2 675
Eget kapital 2017-12-31	8 602	9 819	99 590	-53 952	-24 723	39 337

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDEANALYS

KSEK	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-22 159	-18 505
Ej kassaflödespåverkande poster	27	7 849	5 653
Summa kassaflöde från rörelsen		-14 310	-12 853
Erhållen ränta	10	2	2
Betald ränta	10	-2 566	-1 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-16 874	-14 543
Förändring av kundfordringar		-218	342
Förändring av kortfristiga fordringar*		184	-2 173
Förändring av leverantörsskulder		-568	1 441
Förändring av övriga kortfristiga skulder		-913	-496
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 391	-15 428
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	12, 15	-18 054	-18 751
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-58	-567
Likvidering av dotterbolag	15	-	835
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 112	-18 483
Finansieringsverksamheten			
Inbetald emissionslikvid		36 422	28 182
Betalda emissionskostnader		-2 675	-1 226
Återbetalda lån	22	-	-10 000
Upptagna lån	22	5 100	11 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		38 847	28 855
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 344	-5 056
Likvida medel vid årets början		11 900	16 956
Likvida medel vid årets slut	20	14 245	11 900

*Justerat för nedskrivnen räntefodran 2016.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Paynova AB (publ) med organisationsnummer 556584-5889 är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget är noterat på NGM Equity. Koncernredovisningen godkändes av styrelsen den 22 mars 2018. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att behandlas för fastställande vid årsstämman den 8 maj 2018.

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) samt i enlighet med RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och årsredovisningslagen. Moderbolagets principer överensstämmer med koncernens om inte annat framgår nedan.

VÄRDERINGSGRUND

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern) och baseras på historiska anskaffningsvärden, förutom för finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Med hänsyn till tillgångarnas och skuldernas kortfristiga natur bedöms ingen diskonteringseffekt uppstå.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Paynova kommenterar endast förändrade principer som bedömts ha eller skulle kunna ha haft väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

INFÖRANDET AV NYA PRINCIPER

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2018 eller senare. Bolaget har valt att enbart kommentera dem som bedöms vara eller kunna bli relevanta för koncernen och dess verksamhet. Inga standarder har tillämpats i förtid och bolaget har för avsikt att tillämpa principerna från när de träder i kraft.

IFRS 9 – Finansiella instrument: Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Redovisning och värdering tillämpas från 1 januari 2018. Standarden innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Implementeringen av IFRS 9, Finansiella instrument, kommer ha viss inverkan på affärsområdet *Konsumentkrediter*. I enlighet med IFRS 9 ska reserveringar för eventuella kreditförluster ske redan i samband med själva transaktionen. Det medför att reserveringar för kreditförluster tidigare läggs och vid ingången av 2018 kommer bolaget till följd av det reservera 0,3 MSEK hänförligt till perioden före 2018. Reserveringen kommer påverka balansposterna Eget Kapital samt Reserv för förväntade kreditförluster. Reserveringen påverkar inte resultaträk-

ning eller kassaflöde. Löpande reserveringar för prognostiserade kreditförluster för transaktioner från 1 januari 2018 kommer ske med påverkan på resultatet.

IFRS 15 – Intäkter från avtal med kunder: Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter, bland annat IAS 18 Intäkter tillsammans med tillhörande tolkningar. Den tillämpas från 1 januari 2018. Standarden behandlar hur redovisningen av intäkter ska ske. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontrollen över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhålla nyttan från varan eller tjänsten. Standarden innebär en utökad upplysningsskyldighet med information om bland annat intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontakt.

Paynova har utvärderat effekterna av införandet av IFRS 15 och bedömer att det inte föreligger några väsentliga skillnader mellan den nya standarden och koncernens nuvarande principer för intäktsredovisning. IFRS 15 kommer att tillämpas från och med 1 januari 2018.

IFRS 16 – Leases: Standarden ersätter IAS 17 Leasing samt tillhörande tolkningar. Den ska tillämpas från 2019. Standarden påverkar redovisningen av operativ leasing genom att kräva att företag redovisar leasingtillgångar och leasingskulder i balansräkningen och att dessa tillgångar blir föremål för avskrivningar. Avskrivningar och räntan på leasingskulder belastar resultaträkningen under leasingperioden. Huruvida ett avtal omfattar leasing fastställs på basis av om kunden har rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod. När IFRS 16 tillämpas kommer andelen leasingavgifter, som för närvarande upptas i rörelsekostnader i koncernens resultaträkning, att överföras till nedskrivningar och avskrivningar samt ränteandelen till finansiella kostnader. Paynova leasar och/eller hyr främst IT-utrustning och kontorslokaler och bedömer med avseende de begränsningsregler som finns avseende avtalslängd och beloppsstorlek på leasade tillgångar att standarden kommer ha begränsad inverkan på bolagets redovisning.

KONCERNREDOVISNING

OMFATTNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolag, dotterföretag i vilket moderföretaget direkt äger andelar motsvarande mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har bestämmande inflytande avseende styrning eller avkastning. Alla koncerninterna poster elimineras i sin helhet och ingår följaktligen inte i koncernredovisningen.

REDOVISNINGSMETOD

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och det verkliga värdet för förvärvade tillgångar, avsättningar och skulder redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll över dem till och med den dag bestämmande inflytande inte längre utövas. Kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES

Investeringar i intressebolag och joint venture där andelen röster uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent, eller där avtal eller andra rättigheter ger motsvarande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas andelar i ett företag till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället. Därefter sker justering för ägarföretagets andel av förändringar i investeringsobjektets nettotillgångar. Nedskrivningsprövning utförs på samma sätt som för immateriella tillgångar, se not 12. Det finns för närvarande inga intressebolag eller joint ventures i koncernen.

UTLÄNDSK VALUTA

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Rapporteringsvaluta för koncernen är moderföretagets funktionella valuta svenska kronor. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental svenska kronor (KSEK). Paynovas betalsystem hanterar utländska valutor och saldon hålls på separata konton för respektive valuta. Paynovas valutaexponering är därmed begränsad till Paynovas egna transaktionsintäkter. Se vidare avsnittet Valutarisk i not 4.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

KONCERNBOLAG

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande: (i) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs, (ii) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen), och (iii) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

INTÄKTER

Paynovas intäkter består i huvudsak av transaktionsavgifter från avtal med e-handlare. Paynova redovisar intäkten i resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs, Transaktionsintäkter. Utbetalning sker både direkt från kund samt från Paynovas klientmedelskonto. Utöver transaktionsintäkterna erhåller Paynova andra fasta transaktions- och månadsavgifter, ränteintäkter på inestående klientmedel, valutakursförändringar samt vissa integrationsintäkter. De intäkterna redovisas som övriga rörelseintäkter när det är sannolikt att koncernen kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

PRODUKTIONSKOSTNADER

Paynovas produktionskostnader består i huvudsak av fasta avgifter från underleverantörer av tjänster, externa kostnader för drift och support av produktionssystemet samt kostnader för utbetalningar. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs.

INKOMSTSKATTER

Aktuell skatt baseras på årets skattepliktiga resultat. Årets skattepliktiga resultat skiljer sig från årets redovisade resultat genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Uppskjuten skatt är skatt som hänförs sig till temporära skillnader vilka medför eller reducerar skatt i framtiden. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag redovisas endast i den utsträckningen det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskottsavdragen kan utnyttjas. Ingen uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och skattelagar) som har beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skatten realiserar eller regleras.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång är en identifierbar ickemonetär tillgång utan fysisk form. Utvecklingsutgifter redovisas endast som immateriell tillgång om utvecklingsprojektet troligt kommer generera ekonomiska fördelar i framtiden, samt om dess anskaffningsvärde kan fastställas tillförlitligt. Anskaffningsvärdet för aktiverade utvecklingsutgifter inkluderar enbart direkt hänförliga utgifter. Utgifterna avser främst inhyrda konsulter samt lönekostnader till egen personal som arbetar med utvecklingsprojektet. Övriga utvecklingskostnader redovisas som kostnad under den period de uppkommer. Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Samtliga anläggningstillgångars värde provas vid varje balansdag. Tillgången värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över den immateriella anläggningstillgångens bedömda nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången är tillgänglig för att tas i bruk. Se även not 12.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggnings-tillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningen sker linjärt ned till restvärde över beräknad nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas när tillgångarna är redo att tas i bruk. Se även not 13.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar värderas till verkligt värde. Värdet provas vid varje balanstillfälle och förändras om det bokförda värdet över- eller understiger ett långsiktigt bedömt marknadsvärde. Se även not 14.

TILLÄMPADE AVSKRIVNINGSTIDER:

- Inventarier 5 år.
- Immateriella tillgångar 5 år.

NEDSKRIVNINGAR

Om det finns interna eller externa indikatorer på att en tillgång har minskat i värde ska tillgången provas för nedskrivningsbehov. En tillgång eller en grupp av tillgångar (kassagenererande enheter) ska skrivas ned om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena till slutet av nyttjandeperioden, som en tillgång eller en kassagenererande enhet förväntas ge upphov till. Värdet provas vid varje balanstillfälle. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

LEASINGAVTAL

Ett leasingavtal klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing.

Ett finansiellt leasingavtal kännetecknas av att alla väsent-

liga ekonomiska fördelar och risker som normalt förknippas med ägandet övergått från leasegivaren till leasetagaren. Övriga avtal är operationell leasing.

Vid finansiell leasing redovisas det leasade objektet som anläggningstillgång och skrivs av enligt samma principer som en köpt anläggningstillgång.

Framtida leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal redovisas som skuld. Varje betalning av leasingavgifterna under leasingperioden fördelas på amortering av skuld och räntekostnader i resultaträkningen. Vid operationell leasing redovisas ingen tillgång eller skuld initialt och leasingavgifterna bokförs som kostnad i resultaträkningen linjärt över leasingperioden i den period de är hänförliga till. Paynova har idag inga finansiella leasingavtal.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument är former av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: (i) finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivat), (ii) låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, (iii) finansiella instrument som innehas till förfall värderade till upplupet anskaffningsvärde. Enligt effektivräntemetoden, (iv) finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades och klassificeringar omprövas regelbundet. För närvarande har Paynova finansiella tillgångar i kategorin låne- och kundfordringar.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen – det datum när koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts samt när risker och fördelar som är förknippade med äganderätten överförts.

LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR

Finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppträder när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Lånefordringar värderas inledningsvis till verkligt värde och är föremål för en regelbunden och systematisk analys med avseende på att fastställa det belopp varmed fordran kommer att inflyta. Om en lånefordran antas vara osäker görs en reservering för skillnaden mellan det redovisade värdet och det förväntade kassaflödet. Eventuella ränteutgifter avseende lånefordringar inkluderas i de finansiella intäkterna. Kundfordringar och övriga fordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde. En reservering för osäker fordran sker när det finns objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträk-

ningen. Koncernens kassa och banktillgodohavanden, kundfordringar, samt vissa övriga kortfristiga fordringar redovisas i denna kategori. Se not 17.

FINANSIELLA SKULDER

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i två kategorier: (i) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivat). Koncernen har inga finansiella skulder i den kategorin. (ii) Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde (låneskulder). Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, med avdrag för uppkomna transaktionskostnader. I efterföljande perioder värderas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde i enlighet till effektivräntemetoden. Leverantörsskulder, samt vissa övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader ingår i kategorin. Se not 17.

VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT TILL VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är derivat. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i den period då de uppträder och ingår i posten "Resultat från finansiella investeringar".

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Paynova har för närvarande finansiella skulder inom kategorin kortfristig upplåning.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. Under rapporterade perioder har moderbolaget haft ett instrument som kan ge en potentiell utspädning i framtiden, teckningsoptioner riktad till bolagets anställda. Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser krävs för att

reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kostnader för lön, sociala avgifter, semester och pension redovisas som en kostnad i den period den anställde tjänar in dem.

PENSIONER

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag. Paynova har ingen framtida pensionsskuld till anställda.

KORTFRISTIGA ERSÄTTNINGAR

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade bonusbetalningar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

ÖVRIGA FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Koncernen erbjuder inga förmåner efter avslutad anställning.

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

AKTIERELATERAD ERSÄTTNING

Koncernen har erbjudit anställda att teckna teckningsoptioner till ett marknadsmässigt pris. Resultaträkningen har därav ej belastats med några kostnader avseende detta program. Se vidare not 5.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden. Klientmedel inkluderas ej.

RÖRELSESEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som moderföretagets verkställande direktör.

Paynova styrs och rapporteras i huvudsak som ett enda

segment. Även om det finns olika affärsområden, marknads- erbjudanden, kundgrupper och geografiska platser för Paynova utgör endast transaktionsintäkter samt trans- aktionsnetto per affärsområde underlag för uppföljning och rapportering. Övriga delar utgör inte fristående rörel- sessegment eftersom det finns en samordnad utveckling och administration. Vidare är produkterna och tjänsterna inordnade under gemensamma ansvarsområden. Med an- ledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast be- gränsad segmentsinformation.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredo- visningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering RFR 2 samt tillämpliga uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalan- den så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningsla-

gen. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens med tillägg för:

- Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instru- ment enligt IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffnings- värdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt läg- sta värdets princip.
- Ägarandelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Eventuell utdelning från dotterföretag redovisas i moderföretagets resultaträkning. Koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Aktieägar- tillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

landen och uppskattningar av parametrar såsom resultatut- veckling, tillväxttakt samt diskonteringsränta gjorts. Ändringar i förutsättningarna för parametrarna kan påverka värdet av de immateriella tillgångarna.

LÅN OCH KUNDFORDRINGAR

Värdet på koncernens lån och fordringar provas löpande. Vid behov skrivs lån och fordringar ned till bedömt återvinnings- värde. Det uppskattade återvinningsvärdet bygger på en bedömning av motpartens finansiella återbetalnings- förmåga. För kollektivt värderade lån och fordringar upp- skattas de framtida kassaflödena, bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan medföra kreditförluster. Slutligt utfall kan avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster.

Not 3 Segmentsredovisning

Paynova styrs och rapporteras i huvudsak som ett enda segment. Endast omsättning, transaktionsresultat och im- materiella tillgångar per affärsområden utgör underlag för uppföljning och rapportering. Övriga resultat-, tillgångs- eller

skulddelar utgör inte fristående rörelsesegment utan ingång inom moderbolagets samordnade utvecklings- och adminis- trationsfunktion. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto

Koncernen				
2017	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
Transaktionsbaserade intäkter	17 148	12 815	-	29 964
Direkta transaktionskostnader	-5 265	-382	-	-5 648
Summa transaktionsnetto	11 883	12 433	-	24 316
Koncernen				
2016				
Transaktionsbaserade intäkter	8 983	18 921	-	27 904
Direkta transaktionskostnader	-2 433	-1 256	-	-3 689
Summa transaktionsnetto	6 550	17 665	-	24 216

INFORMATION OM STÖRRE KUNDER:

Koncernens tio största kunder utgör 85–90 procent (87–92) av koncernens intäkter. Koncernens största kund ut- gör 76–81 procent (78–83) av koncernens omsättning.

INFORMATION OM GEOGRAFISKA MARKNADER:

Drygt 99 procent (99) av koncernens försäljning härrör till Sverige. Endast affärsområdet Processing inkluderar omsätt- ning från länder utanför Sverige.

fortsättning **Not 3**

Immateriella tillgångar				
Koncernen				
2017-12-31	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	38 644	57 370	-	96 014
Årets anskaffningsvärden				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	16 532	1 075	447	18 054
Plattformer	-	-	-	-
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55 176	58 445	447	114 068
Ingående avskrivningar	-408	-52 614	-	-53 022
Årets avskrivningar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-5 828	-1 700	-	-7 528
Plattformer	-	-	-	-
Licenser	-140	-	-	-140
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 376	-54 314	-	-60 690
Bokfört värde	48 800	4 131	447	53 378
Tillgång som ännu inte tagits i bruk	22 673	1 075	447	24 195
2016-12-31	Konsumentkrediter	Processing	Koncernen	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	20 001	57 262	2 319	79 582
Årets anskaffningsvärden				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	18 643	108	-	18 751
Plattformer	-	-	-2 319	-2 319
Licenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	38 644	57 370	-	96 014
Ingående avskrivningar	-245	-50 877	-	-51 122
Årets avskrivningar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-23	-1 737	-	-1 760
Plattformer	-	-	-	-
Licenser	-140	-	-	-140
Utgående ackumulerade avskrivningar	-408	-52 614	-	-53 022
Bokfört värde	38 236	4 756	-	42 992
Tillgång som ännu inte tagits i bruk	35 178	108	-	35 286

Not 4 Riskhantering och känslighetsanalys

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital, för det fall sådant kan komma att behövas, kan anskaffas på gynnsamma villkor för bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja bolagets strategi. I det fall Paynova skulle misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan bolagets fortsatta verksamhet inte garanteras.

VALUTARISK

En del av Paynovas transaktioner sker i utländsk valuta varpå det finns en risk att ändrade valutakurser kan ha en negativ påverkan på bolagets resultat. Paynovas valutaexponering är för närvarande mycket begränsad och styrelsens nuvarande bedömning är därför att valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster.

KREDITRISK

Det finns en risk att Paynova drabbas av ökande kreditförluster, vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets resultat. Även om Paynova historiskt haft låga kreditförluster är det inte någon garanti för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå. Bolaget har bland annat i slutet av 2017 adderat produkten fakturaköp vilket innebär en ökad risk för kreditförluster framgent. Bolaget riskbedömer e-handlare som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transak-

tioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Handlare och konsumenter granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktions- eller kreditmönstret kan föranleda åtgärder från Paynovas sida.

KÄNSLIGHETSANALYS

Eftesom Paynovas kostnader till övervägande del är fasta gör det att bolagets intjäningsförmåga snabbt kan förändras och därmed variera över tiden i takt med att bolagets transaktionsvolymen förändras. Sammanställningen nedan visar effekten på rörelseresultatet vid 1 procents förändring av respektive faktor, beräknat på utfallet 2017.

Transaktionsvolym (+/-1%)	243 KSEK
Produktions- och övriga externa kostnader (+/-1%)	165 KSEK
Personalkostnader (+/-1%)	250 KSEK
Räntekostnader (+/-1%)	260 KSEK

Redovisade effekter ska ses oberoende av varandra och förutsätter att övriga faktorer inte förändras.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets partner- och kundrelationer. Paynova fokuserar på att minimera risken genom god planering samt att driva verksamheten på ett effektivt sätt.

Löptidsanalys över finansiella skulder

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader
2017-12-31					
Upplåning	*10 000	-	16 000	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3 211	-	-	-	-
Summa	13 211	-	16 000	-	-
2016-12-31					
Upplåning	10 900	-	10 000	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3 779	-	-	-	-
Summa	14 679	-	10 000	-	-

* Skuld har efter balansdagens utgång förlängts till 31 augusti 2018.

Not 5 Ersättningar och arvoden

I posten personalkostnader i resultaträkningen ingår även kostnader för konsulter som innehar positioner som är av permanent karaktär. Nedan information inkluderar uppgifter för samtlig personal som inkluderas i personalkostnaderna.

Medelantal personal	Koncernen		Moderbolaget	
Medelantal anställda	2017	2016	2017	2016
Män	23	19	23	19
Kvinnor	8	9	8	9
Summa	31	28	31	28

Medelantal övriga				
Män	3	2	3	2
Kvinnor	1	1	1	1
Summa	4	3	4	3

Löner och andra ersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Styrelsen och vd	2 157	2 142	2 157	2 142
Övriga anställda	9 807	12 811	9 807	12 811
Övriga konsulter	5 140	2 722	5 140	2 722
Summa	17 104	17 675	17 104	17 675

Sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Pensionskostnader för styrelse och vd	386	415	386	415
Pensionskostnader övriga anställda	1 911	1 762	1 911	1 762
Särskild löneskatt på pensionskostnader	557	529	557	529
Sociala kostnader	5 702	5 245	5 702	5 245
Summa	8 556	7 951	8 556	7 951

Paynova har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner.

Könsfördelning i styrelsen och företagsledningen	Koncernen		Moderbolaget	
Styrelsen	2017	2016	2017	2016
Kvinnor	1	0	1	0
Män	4	5	4	5
Företagsledningen				
Kvinnor	0	1	0	1
Män	7	6	7	6

AVTAL OM AVGÅNGSVEDERLAG

Företaget har inte träffat avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter, verkställande direktören eller andra personer i företagets ledning.

ERSÄTTNINGAR OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

STYRELSENS ORDFÖRANDE OCH ÖVRIGA STYRELSELEDAMÖTER

Ersättningar och övriga förmåner 2017	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	250	-	-	-	-	-	250
Styrelseledamot Yngve Andersson	33	-	-	-	-	-	33
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Marcus Lorendal	33	-	-	-	-	-	33
Styrelseledamot Torkel Hallander	33	-	-	-	-	-	33
Styrelseledamot Carola Lundell	67	-	-	-	-	-	67
Styrelseledamot Johan Åberg	67	-	-	-	-	-	67
Styrelseledamot Bo Mattsson	67	-	-	-	-	-	67
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 316	-	-	386	-	-	1 702
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	3 211	600	-	542	-	*3 442	7 794
Summa	5 177	600	-	927	-	3 442	10 146

Ersättningar och övriga förmåner 2016	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	233	-	-	-	-	-	233
Styrelseledamot Yngve Andersson	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Marcus Lorendal	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Torkel Hallander	100	-	-	-	-	-	100
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 495	-	-	414	-	-	1 909
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	3 636	50	-	671	-	*1 701	6 058
Summa	5 764	50	-	1 085	-	1 701	8 600

* Ersättning för CTO och Försäljnings- och marknadschef för fakturering från eget bolag. Se även not 6

Ersättningen till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman. Ingen ytterligare ersättning utgår för arbete i styrelsekommittéer. Vad gäller övriga ersättningar till styrelseledamöter, se ovanstående tabell. På årsstämman 2017 fastställdes styrelsens ersättning till 650 KSEK, varav 250 KSEK till styrelsens ordförande. Inget arvode utgår till eventuella styrelseledamöter anställda i koncernen. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare är i huvudsak i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och ledande befattningshavare. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Eventuella rörliga ersättningar för vd och övriga ledande befattningshavare ska

baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutades på årsstämman 2017.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Paynovas verkställande direktör under 2017 var Daniel Ekberger. Ersättningen består av fast och rörlig ersättning samt pension. Daniel Ekberger erhöll under 2017 fast månadslön om 130 KSEK. Därtill utgick tjänstepension motsvarande ITP där premien uppgår till cirka 25 procent av månadslönen. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under 2017.

ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningen till andra ledande befattningshavare i Paynovas ledningsgrupp består av fast ersättning samt pension. Ett antal personer i gruppen är berättigade till någon form av rörlig ersättning. Vid utgången av året består andra ledande befattningshavare av Bjarne Ahlenius, Cyle Witruk, David Larsson, Mattias Nygren och Joshua Lotz.

INCITAMENTSPROGRAM

ÄLDRE BONUSPROGRAM

Sex av Paynovas grundare, varav två är anställda, omfattas av ett incitamentsprogram. När Paynovas rörelseresultat för första gången överstiger 8 MSEK på årsbasis eller 5 MSEK på halvårsbasis ska bonus utbetalas. Avtalet gäller utan begränsningar i tiden och oavsett om personen är anställd hos Paynova eller ej. Den sammanlagda bonusen kan uppgå till cirka 0,9 MSEK inklusive sociala avgifter.

PROGRAM AVSEENDE
TECKNINGSOPTIONER 2015/2018

Vid extra bolagstämma 17 juni 2015 beslutade stämman om en emission av teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning och anställda. Bolaget anser att ett innehav av aktier eller teckningsoptioner skapar ett gemensamt intresse med aktieägarna om att skapa tillväxt för bolaget samt ge bolaget möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal, vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling.

De teckningsberättigade har kunnat teckna tecknings-

optionerna till marknadsvärde under två perioder 2015. Värderingen av teckningsoptionerna har baserats på beräkning enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under perioden 1 juli 2018 till och med den 31 juli 2018 för en teckningsoption teckna en ny aktie i Paynova AB (publ), till en teckningskurs som motsvarar tvåhundra procent av aktiens genomsnittliga stängningskurs under den mätperiod som föregått respektive teckningsperiod.

Med anledning av Paynovas företrädesemission under fjärde kvartalet 2015 samt fjärde kvartalet 2017 har en omräkning av vissa villkor av teckningsoptionsprogrammet genomförts. Det som har omräknats är antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till samt deras teckningskurs enligt nedan.

Om samtliga teckningsoptioner skulle kunna utnyttjas per den 31 december 2017 motsvarar det en utspädning om 2,2 procent av kapitalet och rösterna vid slutet av 2017, obektat eventuell utspädningseffekt från andra aktierelaterade instrument. Vid fullt utnyttjande skulle bolaget tillföras 8 575 KSEK före emissionskostnader, varav 189 KSEK utgör aktiekapital.

Omräkning antal stamaktier samt teckningskurs	Antal stamaktier teckningsoptionerna berättigar till		Teckningskurs (SEK)	
	Före omräkning	Efter omräkning	Före omräkning	Efter omräkning
Teckningsoptioner 2015/2018 - Omgång 1	3 900 000	4 284 116	1,30	1,24
Teckningsoptioner 2015/2018 - Omgång 2	3 000 000	3 295 473	1,04	0,99
Summa	6 900 000	7 579 589		

Not 6 Transaktioner med närstående

Paynova definierar koncernbolag, större aktieägare (mer än 10% ägande) samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och nära familjemedlemmar till dessa personer som närstående. Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Av moderbolagets totala försäljningsintäkter och inköpskostnader avser 0 KSEK (0) respektive 0 KSEK (0) transaktioner med andrakoncernbolag. För en sammanställning över koncernbolag, se not 15.

Utöver ordinarie lön och avtalat arvoden till bolagets ledning och styrelse har nedan ersättning utgått till närstående ledningsperson för införsäljning av nya kundavtal. Samtliga transaktioner har skett i enlighet med marknadsmässiga villkor.

	2017	2016
David Larsson	600	-
Summa	600	-

Not 7 Ersättningar till revisorerna	Koncernen		Moderbolaget	
Ernst & Young, Sverige	2017	2016	2017	2016
Revisionsuppdrag	375	375	375	375
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	17	12	17	12
Övriga tjänster	23	15	23	15
Summa	415	402	415	402

Med revisionsuppdrag och revisionsverksamhet avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Övriga tjänster avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 8 Av- och nedskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-7 668	-1 900	-7 668	-1 900
Inventarier	-182	-175	-182	-175
Nedskrivning immateriella tillgångar*	-	-2 319	-	-2 319
Nedskrivningar fordringar	-	-1 258	-	-1 258
Summa	-7 849	-5 653	-7 849	-5 653

*Avser en nedskrivning av en immateriell tillgång ej härrörande till bolagets fokusområden om -2,3 MSEK samt en äldre reserverad räntefordran om -1,3 MSEK. Båda tillgångarna har skrivits ned till noll.

Not 9 Operationella leasingavtal

Nominella värdet av framtida minimi-leasingavgifter. Avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande

	Koncernen		Moderbolaget	
Avgifter som förfaller:	2017	2016	2017	2016
Inom ett år	2 809	2 702	2 809	2 702
Senare än ett år men inom fem år	776	5 326	776	5 326
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	3 585	8 029	3 585	8 029

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till följande

	Koncernen		Moderbolaget	
Avgifter som förfaller:	2017	2016	2017	2016
Leasingkostnader	2 783	2 675	2 783	2 675
Summa	2 783	2 675	2 783	2 675

Not 10	Finansiella intäkter och kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
Finansiella intäkter					
	Ränteintäkter	2	2	2	2
	Summa	2	2	2	2
Finansiella kostnader					
	Räntekostnader avseende räntebärande skulder	2 564	1 688	2 564	1 688
	Övriga finansiella kostnader	2	4	2	4
	Summa	2 566	1 691	2 566	1 691

Not 11	Skatter	Koncernen		Moderbolaget	
		2017	2016	2017	2016
	Redovisad skatt				
	Aktuell skatt	-	-	-	-
	Uppskjuten skatt	-	-	-	-
	Redovisad skatt	0	0	0	0

Skillnaden mellan redovisad skatt och faktisk skatt baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

Uppskjutna skatteskulder	2017	2016	2017	2016
Redovisat resultat före skatt	-24 723	-20 195	-24 723	-20 194
Skatt enligt gällande skattesats Sverige 22%	5 439	4 443	5 439	4 443
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:				
Nedskrivningar	-	-	-	-
Representation	-18	-16	-18	-16
Övrigt	-3	-2	-3	-2
Skatteeffekt av intäkter skattepliktiga och kostnader som är skattemässigt avdragsgilla:				
Emissionskostnader	588	270	588	270
Ej aktiverad uppskjuten skatt	-6 007	-4 695	-6 007	-4 695
Redovisad skatt	0	0	0	0

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 391 431 KSEK (364 126). Ytterligare 0 KSEK (0) avser spärrat underskott. Utöver det finns inga begränsningar i när underskottsavdragen får utnyttjas.

Not 12	Immateriella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	96 014	79 582	93 364	76 932
	Årets anskaffningsvärden				
	Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	18 054	18 751	18 054	18 751
	Plattformer**	-	-2 319	-	-2 319
	Licenser	-	-	-	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114 068	96 014	111 418	93 364
	Ingående avskrivningar	-53 022	-51 122	-53 022	-51 122
	Årets avskrivningar				
	Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-7 528	-1 760	-7 528	-1 760
	Plattformer	-	-	-	-
	Licenser	-140	-140	-140	-140
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-60 690	-53 022	-60 690	-53 022
	Bokfört värde	53 378	42 992	50 728	40 342

Tillgångar som ännu inte tagits i bruk	24 195	35 286	24 195	35 286
--	--------	--------	--------	--------

*6 162 KSEK (4 268) avser balanserade lönekostnader.
**Avser en nedskrivning av en immateriell tillgång ej härrörande till bolagets fokusområden.

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

Både den egenutvecklade elektroniska betallösningen samt den vidareutvecklade konsumentkreditplattformen är bokförd som en immateriell tillgång. Årets aktiveringar avser bland annat ny- och vidareutveckling av funktionaliteter, fler produkter såsom fakturaköp, anpassningar för att möta den norska marknaden samt vidareutveckling av bolagets stöd-system.

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar har skett inför årsbokslutet. De balanserade utvecklingskostnaderna för konsumentkredit- respektive betalningsplattformen har utvärderats som separata kassagenererade enheter. Återvinningsbart belopp per kassaflödesgenererande enhet har beräknats utifrån diskonterande framtida kassaflöden. Till bedömningen av konsumentkreditplattformen har förvärvet av fakturaplattformen inkluderats. För respektive kassagene-

rerande enhet har företagsledningen sammanställt en sjuårig prognos över årliga framtida kassaflöden, baserat på historiska erfarenheter och bolagets egna planer och bedömningar om framtiden. Beräkningen bygger på budget för 2018 samt bolagets affärsplan, terminalvärdet har inte beaktats. Vid beräkningen har diskonteringsräntor om 12 eller 15 procent före skatt använts. Den högre diskonteringsräntan har använts på bolagets konsumentkreditplattform som efter fullskalig lanse-ring under 2016 är inne i en etableringsfas. Därvid har konstaterats att nedskrivningsbehov inte föreligger.

Bolaget har genomfört en känslighetsanalys på väsentliga antaganden såsom försäljningsvolym, bruttomarginal samt diskonteringsränta. Volymtillväxt, marginaler och diskonteringsfaktor har minskats med 10–25 procent över prognos-perioden. Inte heller med dessa antaganden visar nedskrivningsprövningen på något nedskrivningsbehov.

Not 13	Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	3 306	2 739	3 306	2 739
	Årets inköp	58	567	58	567
	Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 364	3 306	3 364	3 306
	Ingående avskrivningar	-2 629	-2 454	-2 629	-2 454
	Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	-
	Årets avskrivningar	-182	-175	-182	-175
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 811	-2 629	-2 811	-2 629
	Bokfört värde	553	677	553	677

Not 14	Finansiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	2 992	2 992	12 794	13 629
	Likvidering Global Product Mangement LLC	-	-	-	-862
	Valutakursjustering	-	-	-	27
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 992	2 992	12 794	12 794
	Ingående nedskrivningar	-2 992	-2 992	-10 094	-10 094
	Årets nedskrivningar	-	-	-	-
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 992	-2 992	-10 094	-10 094
	Bokfört värde	-	-	2 700	2 700

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Andelar i koncernbolag	-	-	2 700	2 700
Bokfört värde	-	-	2 700	2 700

Not 15 Andelar i koncernbolag					
Moderbolaget	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
Nikste Technology AB	500	41	0	100%	2 700
Summa andelar i koncernbolag					2 700

Uppgifter om koncernbolagens organisationsnummer och säte:				
Namn		Org.nr		Säte
Nikste Technology AB		556947-2169		Stockholm

NIKSTE TECHNOLOGY AB
Nikste Technology AB inkluderar en plattform för fakturering och kontokrediter. Plattformen klassificeras som en övrig immateriell tillgång i koncernen och värdeminskingsavdrag sker över plattformens förväntade ekonomiska livslängd från när plattformen togs i bruk.

Not 16 Finansiella placeringar				
Moderbolaget	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde i koncernen	Bokfört värde i moderbolaget
Chinova Asia Development Ltd	2 325	16,9%	0	0
Summa andelar i Intressebolag			0	0

Uppgifter om koncernbolagens organisationsnummer och säte:				
Namn		Org.nr		Säte
Chinova Asia Development Ltd		1258240		Hong Kong

Paynova äger 16,9 procent av andelen i Chinova Asia Development Ltd sedan en nyemission 2012. Vid årsbokslutet 2013-12-31 skrev Paynova ned koncernens och moderbolagets bokförda värde från 2 992 KSEK till 0 KSEK.

Not 17 Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar på finansiella instrument 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 Låne- och kundfordringar och samtliga finansiella skulder tillhör kategorierna Finansiella skulder. För finansiella instrument såsom 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. För räntebärande upplåning baseras verkliga värdet på diskonterat värde utifrån aktuell löptid och ränta. Bolaget har inga tillgångar som värderas som hierarkin 1 eller 2.

	Koncernen	
	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Kundfordringar	482	482
Övriga och lånefordringar	1 099	1 099
Interimsfordringar	3 112	3 112
Likvida medel	14 245	14 245
Summa	18 938	18 938
Skulder		
Upplåning	26 000	25 013
Leverantörsskulder	3 211	3 211
Övriga kortfristiga skulder	14	14
Interimsskulder	1 586	1 586
Summa	30 811	29 824

Not 18 Kundfordringar och övriga fordringar		Koncernen		Moderbolaget	
Kundfordringar		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar brutto		494	263	494	263
Reservering för osäkra fordringar		-12	-	-12	-
Summa		482	263	482	263
Åldersanalys av kundfordringar netto		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
mindre än 3 månader		477	263	477	263
3 till 6 månader		2	0	2	0
Mer än 6 månader		3	-	3	-
Summa		482	263	482	263
Åldersanalys av osäkra kundfordringar		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
3 till 6 månader		-	-	-	-
Mer än 6 månader		12	-	12	-
Summa		12	-	12	-
Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar					
Reservering för befarade kundförluster		12	-13	12	-13
Specifikation av kundfordringar per valuta		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
SEK		482	263	482	263
EUR		-	-	-	-

Övriga fordringar		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fordringar hos anställda		0	1	0	1
Lämnade depositioner		508	508	508	508
Momsfordran		1 026	1 005	1 026	1 005
Övriga fordringar		239	284	239	284
Summa		1 773	1 798	1 773	1 798

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror		584	540	584	540
Pensionsförsäkringar		164	188	164	188
Förutbetalda leasingavgifter		86	89	86	89
Upplupna intäkter/fordringar		1 627	1 804	1 627	1 804
Övriga poster		650	778	650	778
Summa		3 112	3 400	3 112	3 400

Not 20 Kassa och bank		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Banktillgodohavanden		14 098	11 825	14 098	11 825
Ej överförda klientmedel		147	75	147	75
Summa		14 245	11 900	14 245	11 900
Klientmedel		47 686	34 584	47 686	34 584
Summa		47 686	34 584	47 686	34 584
Summa kassa och bank		61 931	46 484	61 931	46 484

Moderbolaget och koncernen har en beviljad checkräkningskredit som uppgår till 3 000 KSEK (3 000) varav 0 KSEK (0) utnyttjats per 2017-12-31.

Not 21 Aktiekapital

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Aktiekapitalet per 31 december 2017 uppgår till 8 602 441 SEK (6 407 679), varav O SEK (316 512) ännu ej har registrerats. Antal aktier den 31 december 2017 uppgår till 339 736 O3O och dess kvotvärde uppgår till cirka O,O25 SEK. Varje aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika rätt till andel i Paynovas tillgångar och vinst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna.

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital, SEK	Emissions- belopp, SEK	Emissions- kurs, SEK (justerat för split)
Bolagets bildande	jan -00	100	1 000	1 000	100 000	100 000	O,10
Split	mar -00	50	1 000	2 000	100 000	0	O,00
Split	sep -00	1	98 000	100 000	100 000	0	O,00
Nyemission	sep -00	1	21 000	121 000	121 000	5 250 000	25,00
Nyemission	mar -01	1	4 000	125 000	125 000	1 400 000	35,00
Nyemission	jul -01	1	8 000	133 000	133 000	8 000	O,10
Nyemission	okt -01	1	80 000	213 000	213 000	4 000 000	5,00
Nyemission	nov -01	1	85 200	298 200	298 200	5 112 000	6,00
Nyemission	apr -02	1	55 000	353 200	353 200	3 850 000	7,00
Nyemission2	jun -02	1	20 O24	373 224	373 224	1 201 440	6,00
Nyemission	sep -02	1	44 100	417 324	467 324	3 528 000	8,00
Nyemission	okt -02	1	10 850	428 174	478 174	1 O30 750	9,50
Nyemission2	nov -02	1	50 000	478 174	423 224	3 000 000	6,00
Nyemission	apr -03	1	30 000	508 174	508 174	3 210 000	10,70
Nyemission3	jun -03	1	178 799	686 973	686 973	8 939 950	5,00
Nyemission2	okt -03	1	178 799	865 772	865 772	10 727 940	6,00
Split	nov -03	O,1	7 791 948	8 657 720	865 772	0	O,00
Nyemission	dec -03	O,1	300 000	8 957 720	895 772	2 550 000	8,50
Nyemission	jan -04	O,1	700 000	9 657 720	965 772	7 700 000	11,00
Nyemission2	mar -04	O,1	1 273 250	10 930 970	1 O93 O97	8 912 750	7,00
Nyemission	jun -04	O,1	600 000	11 530 970	1 153 O97	6 450 000	10,75
Nyemission	jul -04	O,1	400 000	11 930 970	1 193 O97	4 760 000	11,90
Nyemission	nov -04	O,1	1 000 000	12 930 970	1 293 O97	11 000 000	11,00
Konvertibel2	dec -04	O,1	242 240	13 173 210	1 317 321	1 453 440	6,00
Nyemission	jan -05	O,1	1 500 000	14 673 210	1 467 321	9 000 000	6,00
Nyemission	jan -05	O,1	250 000	14 923 210	1 492 321	1 500 000	6,00
Nyemission	jul -05	O,1	7 461 605	22 384 815	2 238 482	29 846 420	4,00
Nyemission2	dec -05	O,1	1 770 440	24 155 255	2 415 526	14 163 520	8,00
Nyemission2	maj -06	O,1	3 678 887	27 834 142	2 783 414	22 O73 322	6,00
Nyemission2	jun -06	O,1	1 O76 350	28 910 492	2 891 O49	10 440 595	9,70
Nyemission4	dec -06	O,1	767 644	29 678 136	3 285 186	7 753 204	10,10
Nyemission4	dec -06	O,1	3 173 728	32 851 864	3 208 422	37 449 990	11,80
Nyemission2	apr -07	O,1	1 O50	32 852 914	3 285 291	12 579	11,98
Nyemission2	jun -07	O,1	424 659	33 277 573	3 327 757	5 O87 265	11,98
Nyemission3	jun -07	O,1	1 642 645	34 920 218	3 492 O22	19 383 211	11,80
Nyemission	sep -07	O,1	4 365 O27	39 285 245	3 928 525	48 O15 297	11,00
Nyemission5	okt -07	O,1	545 154	39 830 399	3 983 O40	54 515	O,10
Nyemission3	jul -08	O,1	1 209 O50	41 O39 449	4 103 945	8 463 350	7,00
Nyemission3	aug -08	O,1	2 110 149	43 149 598	4 314 960	14 771 O43	7,00

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital, SEK	Emissions- belopp, SEK	Emissions- kurs, SEK (justerat för split)
Nyemission5	sep -08	O,1	34 374	43 183 972	4 318 397	3 437	O,10
Nyemission3	apr -09	O,1	38 865 573	82 O49 545	8 204 954	25 262 622	O,65
Nyemission	feb -11	O,1	5 000 000	87 O49 545	8 704 954	10 000 000	2,00
Nyemission	okt -13	O,1	8 000 000	95 O49 545	9 504 955	2 960 000	O,37
Nyemission	apr -14	O,1	1 185 567	96 235 112	9 623 511	474 227	O,40
Nyemission4	apr -14	O,1	2 371 134	98 606 246	9 860 625	2 300 000	O,97
Nyemission3	maj -14	O,1	47 524 772	146 131 O18	14 613 102	19 O09 909	O,40
Nyemission	dec -14	O,1	13 868 982	160 000 000	16 000 000	5 270 213	O,38
Nyemission3	dec -15	O,1	53 333 333	213 333 333	21 333 333	21 333 333	O,40
Konvertibel2	apr -16	O,1	11 225 000	224 558 333	22 455 833	6 959 500	O,62
Nyemission	maj -16	O,1	16 000 000	240 558 333	24 O55 833	11 200 000	O,70
Förändring i aktiekapitalet	jul -16	O,O25	0	240 558 333	6 O91 167	0	O,00
Nyemission	jan -17	O,O25	12 500 000	253 O58 333	6 407 679	10 000 000	O,80
Nyemission	mar -17	O,O25	9 955 833	263 O14 166	6 659 770	7 267 758	O,73
Nyemission3	dec -17	O,O25	76 721 864	339 736 O3O	8 602 441	29 154 308	O,38
2017-12-31				339 736 O3O	8 602 441		

- 1 Tidpunkt avser det datum när beslutet om emission respektive split fattades.
2 Emissioner i samband med utnyttjande av optionsrätter respektive konvertering av konvertibelt lån.
3 Emission med företrädare för aktieägarna.
4 Riktad apportemission.
5 Garantiprovision i samband med nyemission.

Not 22 Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Koncernen	Ej kassaflödes- påverkande förändringar			
	Omklassifice- ringar			
2017	2016-12-31	Kassaflöde	2017-12-31	
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	20 900	5 100	-	26 000
Avstämning skuld hänförlig till finansieringsverksamheten	20 900	5 100	0	26 000
2016	Ej kassaflödes- påverkande förändringar			
	Omklassifice- ringar			
2016	2015-12-31	Kassaflöde	2016-12-31	
Långfristiga räntebärande skulder	10 900	-	-10 900	-
Kortfristiga räntebärande skulder	8 100	1 900	10 900	20 900
Avstämning skuld hänförlig till finansieringsverksamheten	19 000	1 900	0	20 900

Not 23	Kortfristig upplåning, räntebärande	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Utnyttjad checkräkningskredit*	-	-	-	-
	Andra låneskulder**	26 000	20 900	26 000	20 900
Summa		26 000	20 900	26 000	20 900

* Koncernen och moderbolaget har en beviljad checkräkningskredit hos Svenska Handelsbanken om 3 000 KSEK (3 000).
** Skuld om 10 000 KSEK har efter balansdagens utgång 2017 förlängts till och med 31 augusti 2018.

Not 24	Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Skatter och avgifter	1 064	1 012	1 064	1 012
	Övriga kortfristiga skulder	14	57	14	57
Summa		1 078	1 069	1 078	1 069

Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Upplupen lön/semesterlöneskuld	1 593	1 437	1 593	1 437
	Upplupna sociala avgifter inklusive löneskatt	1 114	977	1 114	977
	Emissionskostnader	190	-	190	-
	Konsultkostnader	967	1 173	967	1 173
	Övriga poster	429	1 628	429	1 628
Summa		4 293	5 216	4 293	5 216

Not 26	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Företagsinteckningar*	29 200	24 100	29 200	24 100
	Eventalförpliktelser	-	-	-	-
Summa		29 200	24 100	29 200	24 100

*Företagsinteckningarna innehavs av långgivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 26,0 MSEK (20,9), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2).

Not 27	Icke likviditetspåverkande poster	Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Av- och nedskrivningar*	7 849	5 653	7 849	5 653
Summa		7 849	5 653	7 849	5 653

* 2016 inkluderar nedskrivning av en immateriell tillgång ej härrörande till bolagets fokusområden om -2,3 MSEK samt en äldre reserverad räntefordran om -1,3 MSEK. Båda tillgångarna skrevs 2016 ned till noll.

Not 28 Förslag till vinstdisposition i moderbolaget, SEK				
	Balanserat resultat			-44 132 238
	Överkursfonden (inklusive emissionskostnader)			99 589 883
	Årets resultat			-24 723 007
Summa				30 734 638
	I ny räkning överförs			30 734 638
Summa				30 734 638

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

LANSERADE AVTAL KONSUMENTKREDITER

Under första kvartalet har; (i) Skruvat.se lanserats, (ii) Payzmart har lanserat ytterligare klinik inför en mer expansiv utrullning under 2018 och framåt, (iii) Pinchos har lanserat *Faktura* som tjänst på samtliga sina cirka 50 restauranger.

UTÖKAT ERBJUDANDE – B2B-FAKTURA

Paynova har under första kvartalet 2018 tillsammans med Skruvat.se lanserat Företagsfaktura (B2B). Genom lanseringen breddar Paynova sitt krediterbjudande och öppnar därigenom upp för en ännu större målmarknad.

UTÖKAT ERBJUDANDE – INTERNATIONALISERAR

Paynova kommer lansera sin faktura- och delbetalningstjänst i Norge under andra kvartalet 2018 tillsammans med Scandinavian Luxury Group och deras varumärke Urverket.no. Paynova har även ingått avtal med Skruvat.se om att leverera

sin faktura- och delbetalningstjänst till deras norska kunder under 2018. Internationaliseringen är efterfrågad och möjliggör ytterligare partnerskap med svenska företag som har internationell handel samt i förlängningen även nya partnerskap med utländska aktörer.

NYA AVTAL

Bolaget har under april tecknat avtal med en aktör inom servicebranschen. Ytterligare information om kunden kommer presenteras under 2018. Paynova har under april ingått i ett samarbetsavtal med konsultbolaget Polarcape. Delar av upparbetat arvode under 2018 planeras att kvittas mot aktier i Paynova. Kvittning förväntas ske i början av 2019 med en maximal utspädning om 1,4%.

För mer information om ovan händelser se www.paynova.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådan den antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen

av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning ska fastställas på ordinarie bolagsstämma den 8 maj 2018.

Stockholm den 17 april 2018

Anders Persson

Styrelseordförande

Bo Mattsson

Ledamot

Mats Holmfeldt

Ledamot

Carola Lundell

Ledamot

Johan Åberg

Ledamot

Daniel Ekberger

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 april 2018

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Paynova AB (publ), org nr 556584-5889.

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Paynova AB (publ) för år 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-20. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-58 samt 66-68 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-20. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen. Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncern-

redovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR

BESKRIVNING AV OMRÅDET

VÄRDERING AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR.

Immateriella anläggningstillgångarna utgör en väsentlig del av bolagets och koncernens totala tillgångar. Värderingen av denna balanspost kräver kvalificerade uppskattningar och bedömningar som vid förändring kan påverka resultat och balansräkning. Vi anser att denna post utgör ett särskilt betydelsefullt område.

Immateriella anläggningstillgångar uppgår i koncernen till 53 378 KSEK och i moderbolaget till 50 728 KSEK per 31 december 2017. Redovisade värden provas minst årligen för att säkerställa att de inte överstiger beräknade återvinningsvärden för dessa tillgångar. Återvinningsvärdena fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 12 och av avsnittet "Uppskattningar och bedömningar" i not 2.

HUR DETTA OMRÅDE BEAKTADES I REVISIONEN

I vår revision har vi utvärderat och testat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera tidigare träffsäkerhet i prognoser och antaganden. Vi har också gjort jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i bedömda framtida kassaflöden och tillväxtantaganden. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest och har utvärderat bolagets egna känslighetsanalyser, samt genomfört känslighetsana-

lyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra värderingsspecialister har vi också granskat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11 och 64-65. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid

kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernre-

sionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Paynova AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bo-

lagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-20 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämförd den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige

har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Paynova AB (publ) revisor av bolagsstämman den 10 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2014.

Stockholm den 17 april 2018

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH LEDNING

STYRELSE

Anders Persson, född 1957

Styrelseordförande sedan maj 2015

Erfarenhet: Anders Persson har mer än 20 års erfarenhet från ledande inom både större och mindre bolag. Speciellt erfarenhet av såväl turn around som stark tillväxt under varierande förhållanden. Sedan 2014 arbetar han som styrelseledamot och rådgivare i ett flertal bolag. Dessförinnan var han under åren 2000–2014 interim vd samt vice vd i Net Insight AB (publ). Under 1981–2000 har han innehaft diverse olika tjänster, både nationellt och internationellt, på Ericsson AB. Anders har styrelseerfarenhet från bland annat Net Insight, Invisio Communication och Hexatronic Group AB (publ) sedan 2014. Anders är civilingenjör från Chalmers.

Aktieinnehav: 3 316 958 aktier

Mats Holmfeldt, född 1964

Styrelseledamot sedan maj 2014

Erfarenhet: Mats Holmfeldt har varit verksam inom bank- och finansbranschen i 25 år med ledande befattningar inom SEB, Swedbank och Intrum Justitia. Idag är han bland annat Senior Advisor åt Rocket Internet GmbH – Lendico och styrelseledamot i Lendico. Han har varit verksam som management- och strategikonsult och under de senaste åren engagerat sig i ett antal innovationsföretag och start-ups inom flera olika branscher. Under åren 2009–2012 var han styrelseledamot i Resurs Bank AB (publ) och Reda Inkasso AB. Mats har bland annat en utbildning i företagsekonomi och nationalekonomi vid Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 0 aktier

Bo Mattsson, född 1960

Styrelseledamot sedan maj 2017

Erfarenhet: Bo Mattsson är en etablerad serieentreprenör med lång erfarenhet av att grunda och utveckla företag inom främst internetbaserade konsument- och B2B-tjänster, och arbetar för närvarande med en ny tjänst som är under utveckling. Bo har bland annat varit grundare eller medgrundare till Cint, Mangold, Eurotrade, och NetTrade. Under ett antal år var Bo chef för Nordnet AB och Swedbank Fondkommission. Bo sitter idag i styrelser för Nepa AB, Refaranza AB, Techtroopers AB, Jetshop AB och Frink AB. Inget av dessa bolag är noterat, bortsett från Nepa som är noterat på Firsth North. Bo har en examen från Handelshögskolan.

Aktieinnehav: 3 674 444 aktier

Johan Åberg, född 1961

Styrelseledamot sedan maj 2017

Erfarenhet: Johan Åberg har mångårig erfarenhet från detaljhandel, bland annat som vd för KappAhl AB, vd för Julia AB, och vd för Bauhaus KB. Johan är sedan augusti 2016 vd för Nille AS / Per Aarskog AS, där han även sitter i styrelsen sedan 2014. Johan sitter idag också i styrelsen för NetOnNet AB och egna bolaget Jiltreatail AB. Johan har en examen från IHM Business School.

Aktieinnehav: 334 333 aktier

Carola Lundell, född 1974

Styrelseledamot sedan maj 2017

Erfarenhet: Carola Lundell är chef för Tillväxtaffärer på TV4 där Carola och hennes team fokuserar på ett antal nyckelinitiativ med syfte att framtidssäkra affären och skapa nya intäkter genom att möta konsumenters och annonsörers förändrade beteende och behov. Carola har mer än 15 års erfarenhet av digitalisering och affärsutveckling och har bland annat varit global digital chef på Electrolux, digitalt ansvarig på Coop och varit med och grundat Compost Marketing. Utöver sitt uppdrag på TV4 sitter Carola i styrelsen för Silva och Svegro. Carola har en examen från Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 0 aktier

LEDNING

Daniel Ekberger, född 1972

Verkställande direktör sedan 2013

Erfarenhet: Daniel Ekberger är utbildad civilekonom från Stockholms universitet och har stor erfarenhet från verksamheter i tillväxt och förändring. Daniel har haft flertalet ledande roller i närliggande branscher såsom telekom, IT och internet/media. Närmast kommer Daniel från AllTele där han varit CFO sedan 2011. Dessförinnan har Daniel varit CFO i bolag som Spotify, Atea och Martinsson Informationssystem.

Aktieinnehav: 14 021 917 aktier

Teckningsoptioner: 500 000 optioner, berättigande till teckning av 549 246 aktier i Paynova

Bjarne Ahlenius, född 1975

CFO sedan 2013

Erfarenhet: Bjarne Ahlenius är utbildad civilekonom med bred kunskap och över tio års erfarenhet från olika ekonomitjänster. Bjarne kommer närmast från Frösunda Omsorg AB där han arbetade som Head of Business Controll. Dessförinnan har Bjarne bland annat arbetat som Head of Business Controll, CFO och Business Controller på JB Education AB och som transaktionskonsult på Ernst & Young.

Aktieinnehav: 10 017 543 aktier

Teckningsoptioner: 500 000 optioner, berättigande till teckning av 549 246 aktier i Paynova

Cyle Witruk, född 1985

Utvecklingschef (CTO) sedan 2013

Erfarenhet: Cyle Witruk har arbetat som systemutvecklare och betalsystemsarkitekt på Paynova sedan 2006. Tidigare har Cyle arbetat som systemarkitekt, systemutvecklare och systemadministratör på eDentity Media, Inc. Cyle har en stark förståelse för mjukvaru- och systemdesign med huvudsaklig erfarenhet av att designa och bygga komplexa betalväxlar, integrationer mot inlösare och riskhanteringssystem med hjälp av olika tekniker.

Aktieinnehav: 3 625 730 aktier

Teckningsoptioner: 0 optioner

David Larsson, född 1973

Försäljnings- och marknadschef sedan 2017

Erfarenhet: David Larsson är civilekonom från Uppsala Universitet och innehar även en MBA från Helsingfors Handelshögskola. David kommer närmast från Mekonomen Group, där han som Group COO och medlem av koncernledningen ansvarade för strategi, företagsintegration samt gruppens förändringsprocess. Dessförinnan har David under 16 år innehaft svenska samt internationella roller inom Microsoft, som CFO, vvd samt marknads- och produktchef.

Aktieinnehav: 4 480 989 aktier

Teckningsoptioner: 0 optioner

Mattias Nygren, född 1973

COO sedan 2016

Erfarenhet: Mattias Nygren är utbildad ekonom från Norwegian School of Management och innehar dessutom en MBA från University of South Florida. Mattias kommer närmast från Performance Potential, där han som medgrundare varit med och etablerat bolaget samt även arbetat med interimsuppdrag inom främst ekonomi. Dessförinnan har Mattias bland annat arbetat som Finance Manager på Hudson, Nordic Business Controller på Ingram Micro samt som konsult på Andersen.

Aktieinnehav: 1 516 666 aktier

Teckningsoptioner: 0 optioner

Joshua Lotz, född 1984

Produktutvecklingschef sedan 2017

Erfarenhet: Joshua Lotz har arbetat som produktledare på Paynova sedan 2013. Joshua är utbildad biokemist och teknisk översättare och har en bakgrund inom medicin och teknik. Tidigare har Joshua arbetat som bland annat projektledare för internationella projekt i Kina och inom teknikbranschen samt forskare inom läkemedelsbranschen i USA.

Aktieinnehav: 0 aktier

Teckningsoptioner: 500 000 optioner, berättigande till teckning av 549 246 aktier i Paynova

DEFINITIONER

OPERATIVA

TRANSAKTIONSINTÄKTER – Avgifter baserade på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner.

DIREKTA TRANSAKTIONSKOSTNADER – Avgifter baserade på transaktionsvolym och antal transaktioner.

PRODUKTIONSKOSTNADER – Primärt fasta avgifter från underleverantörer av tjänster, externa kostnader för drift och support av produktionssystemet samt kostnader för utbetalningar.

TRANSAKTIONSNETTO – Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

EBITDA – Resultat före av- och nedskrivningar.

EBIT – Resultat före finansnetto och skatt (Rörelseresultat).

EBT – Resultat före skatt.

EBITDA- / EBIT- (RÖRELSEMARGINAL) / EBT-MARGINAL (%) – Periodens resultat för respektive resultatnivå dividerat med nettoomsättning.

VINSTMARGINAL (%) – Periodens resultat efter skatt dividerat med nettoomsättning.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER ELLER POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR – Poster som är ej normalt förekommande och som stör jämförbarhet mellan olika perioder. Redovisas för att ge en ökad förståelse för bolagets operativa verksamhet.

AVSKILDA REDOVISNINGSMEDEL / KLIENTMEDEL – Summan av samtliga konsumenters och e-handlares inestående medel. Redovisas enligt lag om avskilda redovisningsmedel från 1944.

FINANSIELLA

KAPITALSTRUKTUR OCH RÄNTABILITET

EGET KAPITAL – Redovisat eget kapital.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (%) – Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/NETTOKASSA – Räntebärande skulder minus 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.

SOLIDITET – Eget kapital dividerat med balansomslutning. Klientmedel har exkluderats.

SKULDSÄTTNINGSGRAD – Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Klientmedel har exkluderats.

RÄNTABILITET PÅ OPERATIVT KAPITAL (%) – EBIT dividerat med operativt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL (%) – EBT dividerat med genomsnittligt eget kapital.

OPERATIVT KAPITAL – Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder. Klientmedel har exkluderats.

DATA PER AKTIE

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 emitteras vid en konvertering om samtliga optioner till aktier.

EGET KAPITAL PER AKTIE – Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

UTDELNING PER AKTIE – Årets utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.

UTSPÄDNING – Utspädningseffekt har beräknats i enlighet med IAS 33. Utspädningseffekten utgörs av skillnaden mellan antalet aktier som kan tillkomma genom respektive optionsserie och det antal aktier till marknadsvärde som motsvaras av nuvärdet av den framtida teckningskursen. Teckningsoptionerna ger enbart en utspädningseffekt när den genomsnittliga marknadskursen för aktien under perioden överstiger nuvärdet av teckningskursen för teckningsoptionerna. Vid beräkning av vinst per aktie beaktas ej utspädnings-effekten om resultatet är negativt då utspädnings-effekten i ett sådant fall medför att vinst per aktie förbättras.

ÖVRIGT

MEDELTAL ANSTÄLLDA – Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

KOSTNADSFÖRDA UTVECKLINGSUTGIFTER – Utvecklingsutgifter vilka kostnadsförts i resultaträkningen.

AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER – Utgifter vilka aktiverats som tillgång i balansräkningen.

NÅGRA FÖRKORTNINGAR

PCI-CERTIFIERING – **PCI** står för **Payment Card Industry**. Certifieringen är ett omfattande program 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 inlösare.

GDPR – General Data Protection Regulation/Dataskyddsförordningen – EU-förordning med syftet att stärka och har-

monisera skyddet för fysiska personer inom EU vid hantering av personuppgifter. Förordningen ersätter tidigare direktiv samt Personuppgiftslagen (PUL).

PSD2 – Payment Services Directive – EU-direktiv som reglerar betaltjänstmarknaden både för banker och andra betaltjänstleverantörer.

B2B-Faktura – Business to Business/Företagsfaktura – Fakturatransaktioner mellan företag.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Vissa nyckeltal som anges i denna rapport är sådana som inte definierats enligt allmänt accepterade redovisningsprinciper (GAAP), exempelvis IFRS, Vi betraktar nedanstående, så kallade alternativa nyckeltal, som användbara för företagsledningen och investerare då de ligger till grund för bedöm-

ning av den operativa utvecklingen. 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.

Transaktionsnetto	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Transaktionsbaserade intäkter	29 964	27 462	29 964	27 462
Direkta transaktionskostnader	-5 648	-3 689	-5 648	-3 689
Transaktionsnetto	24 316	23 774	24 316	23 774

Resultat före av- och nedskrivningar - EBITDA	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat - EBIT	-22 159	-18 506	-22 159	-18 505
Av- och nedskrivningar	7 849	5 653	7 849	5 653
Resultat före av- och nedskrivningar - EBITDA	-14 310	-12 853	-14 310	-12 852

FLERÅRSÖVERSIKT

Transaktionsnetto					
Finansiella nyckeltal, koncernen	2017	2016	2015	2014	2013
Antal aktier vid periodens slut i tusental	339 736	240 558	213 333	160 000	95 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	339 736	240 558	213 333	160 000	95 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	264 377	232 729	168 183	126 003	89 050
Genomsnittligt antal aktier efter utspädningseffekt i tusental***	264 377	232 729	168 183	126 003	89 050
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 964	27 462	24 782	24 960	25 509
Transaktionskostnader, KSEK	-5 648	-3 689	-3 795	-5 063	-5 352
Transaktionsnetto, KSEK	24 316	23 774	20 988	19 897	20 157
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-24 723	-20 195	-11 793	-14 331	-12 587
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,13	0,11	0,10	0,06
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK***	0,12	0,13	0,11	0,10	0,06
Eget kapital, KSEK	39 327	30 303	23 543	16 160	5 419
Räntebärande nettokassa (inkl. klientmedel), KSEK**	35 931	25 584	10 957	12 084	13 444
Räntebärande nettokassa/nettoskuld (exkl. klientmedel), KSEK*	-11 755	-9 000	-2 044	2 253	-2 335
Soliditet*, %	53%	50%	46%	68%	40%
Skuldsättningsgrad*	0,66	0,69	1,16	0,45	1,52
Medelantal anställda	31	28	18	14	14
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	18 054	18 751	15 101	9 578	3 504
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	58	567	64	283	24
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 aktier oförändrat före som efter eventuell utspädning.

Paynova

Paynova AB (publ.) Box 4169, 102 64 Stockholm. Besöksadress: Söder Mälarstrand 65.
Telefon: 08-517 100 00. Fax: 08-517 100 10. www.paynova.com