



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2014

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2014

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2013 om inget annat anges.)

FÖRSTA KVARTALET 2014

- Intäkterna uppgick till 6,9 MSEK (6,6), en ökning med 5 procent.
- Resultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1,0 MSEK till -0,6 MSEK (-1,6).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 1,3 MSEK till -1,0 MSEK (-2,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,03).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Företrädes- och riktad emission har genomförts. Företrädesemissionen övertecknades.
- Apportemissionen avseende fakturaplattformen Paynova förvärvade under fjärde kvartalet 2013 har slutförts.

VD-KOMMENTAR

INFÖRLIVAR LAGD AFFÄRSPLAN

Det är mycket glädjande att kunna konstatera att Paynovas nyemission som nu är avslutad blev övertecknad med drygt 20 procent. Styrelse respektive ledning har tecknat sina delar vilket i mina ögon tydligt visar tilltro till den långsiktiga affärsplan vi har lagt samt till de i organisationen som ska införliva denna. Med emissionen har bolagets egna kapital stärkts med ca 20 MSEK.

För perioden redovisar Paynova ett negativt EBIDA-resultat och kassaflöde som en konsekvens av ökade kostnader i samband med att bolaget har påbörjat arbetet att införliva vår affärsplan. Den finansiella ställningen i bolaget är efter genomförd nyemission mycket god och en förutsättning för långsiktig tillväxt och lönsamhet har skapats.

På Paynova lägger vi nu fullt fokus på att införliva vår affärsplan. Arbetet består initialt främst av att tillsätta nya resurser för integration och vidareutveckling av Paynovas förvärvade fakturaplattform, ett förvärv som slutfördes under perioden. En viktig delkomponent i detta arbete är den datamodell som i realtid ska hantera bedrägeri- och kreditrisk vid varje enskilt köptillfälle. Data som finns att tillgå i marknaden tillsammans med Paynovas historiska data och kunskap kring bland annat bedrägerihantering skapar goda förutsättningar för att vi ska ligga i framkant inom detta område.

Arbetet med att gentemot Finansinspektionen (FI) ansöka om att bli Kreditmarknadsbolag pågår. Som ett led i att möta de utökade kraven som kommer att ställas i samband med detta är det glädjande att meddela att vi har rekryterat en ansvarig för funktionerna Risk och Compliance, vilken även kommer ingå i bolagets ledningsgrupp. Personen i fråga har mycket goda kunskaper av processhantering inom komplexa verksamheter och har under sin karriär arbetat inom bland annat försäkringsbranschen, satellitkommunikation, IR-teknologi, tågövervakning mm.

Den senaste tiden har Paynova parallellt med nämnd utveckling ökat närvaro och säljtryck i marknaden. Bolagets nya affärsmodell är en mycket viktig del i förändringen men även MasterPass bidrar till många intressanta affärsdiskussioner. Säljcyklerna är förvisso relativt långa men vi märker en skillnad där fler aktörer nu väljer att etablera e-handel likväl som andra ser över möjligheterna till effektiviserad betalningshantering och/eller möjligheterna att utöka antalet betalningsmetoder. Paynova fortsätter att möta marknaden ur ett konsumentperspektiv. För att få ytterligare kraft i marknaden med vår nya affärsmodell pågår flertalet diskussioner med partners för såväl integrationer som återförsäljning.

Daniel Ekberger

Stockholm maj 2014

KONCERNENS RESULTAT

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Omsättning, transaktionsintäkter samt transaktionsnetto har ökat. Omsättningen uppgick till 6,9 MSEK (6,6). Transaktionsintäkterna respektive transaktionsresultatet uppgick till 6,5 MSEK (6,3) respektive 5,2 MSEK (4,9).

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar uppgick till 6,3 MSEK (6,8). Kvartal ett 2013 inkluderar kostnader av engångskaraktär om 1,4 MSEK för tidigare VD. Exkluderat engångskostnaderna härrör kostnadsökningen främst till ökade personal- och konsultkostnader i enlighet med Bolagets affärsplan. Avskrivningarna uppgick till 0,5 MSEK (0,8). Resultatet från finansiella investeringar var positivt och uppgick till 0,1 MSEK (0,2).

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgår till -0,6 MSEK (-1,6). Resultat efter skatt uppgick till -1,0 MSEK (-2,3).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2014 till 0,7 MSEK (0,1). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0) varav 0,0 MSEK (2,5) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 3,5 MSEK (6,0) och koncernens egna kapital uppgick till 24,6 MSEK (12,8) innebärande en soliditet om 69 procent (51).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 1,2 MSEK (0,1).

Under kvartalet har Bolaget slutfört förvärvet avseende fakturaplattformen som Bolaget avtalade om under fjärde kvartalet 2013. Förvärvet om 2,7 MSEK skedde via en apportemission inkluderande nyemitterade aktier samt teckningsoptioner. Fakturaplattformen redovisas som en immateriell anläggningstillgång. Det egenutvecklade produktionsystemet ingår även det inom immateriella tillgångar och dess bokförda värde uppgår till 7,2 MSEK (6,8). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 0,2 MSEK (0,4). De immateriella tillgångarna skrivs av linjärt under fem år.

Periodens kassaflöde, efter investerings-, finansieringsverksamhet och emissionskostnader, uppgick till -0,8 MSEK (-0,3).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2014 års taxering uppgår till 307,6 MSEK (306,0).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 31 mars 2014 uppgår till 9,5 MSEK fördelade på 95 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 24,6 MSEK (12,8).

Vid extra bolagsstämma i Paynova den 18 mars 2014 beslutades att:

- Genomföra en emission med företräde för befintliga aktieägare. Totalt emitteras cirka 47,5 miljoner aktier till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Emissionen var garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till emissionens fulla belopp. Emissionen tillför Bolaget cirka 19 MSEK före emissionskostnader.
- Ge styrelsen bemyndigande att genomföra en riktad nyemission till Innoaction Holding AB. Totalt emitteras cirka 1,1 miljoner aktier till samma villkor som företrädesemissionen vilket tillför Bolaget cirka 0,5 MSEK. Den riktade nyemissionen har varit villkorad av att Innoaction Holding AB och Paynova har fullföljt sitt avtal om apport av Nikste Technology AB.

Ovan nämnda apportemission avseende aktierna i Nikste Technology AB har avslutats under första kvartalet 2014. Paynova har såldes erhållit och godkänt den fakturaplattform som Bolaget förvärvade under fjärde kvartalet 2013. Köpeskillingen utgjordes av 2,4 miljoner nyemitterade aktier och 2,5 miljoner nyemitterade teckningsoptioner.

Bolaget aktiekapital kommer efter registrering av dessa emissioner uppgå till 14,6 MSEK fördelade på 146 131 018 aktier.

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2014 hade Paynova 14 (11) anställda, varav 4 (4) kvinnor. I organisationen finns dessutom 5 (4) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster.

Sjukfrånvaron har varit låg 2014. Medelantalet anställda under 2014 uppgick till 14 (12).

CHINOVA

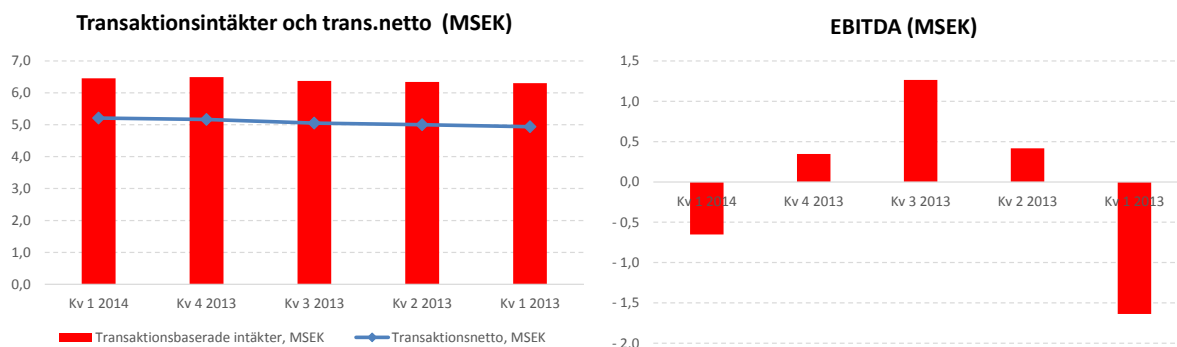
Situationen i Chinova har ej förändrats från vad som tidigare rapporterats. Vänligen se Bolagets årsredovisning och bokslutskommuniké för utförligare information.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver styrelsearvode, inom ramarna för årsstämans beslut, har ersättning för utförda konsulttjänster utgått till styrelseledamöterna Torbjörn Fergenius och Björn Wahlgren om 0,1 MSEK (0,0) respektive 0,4 MSEK (0,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den vid extra bolagsstämma 18 mars 2014 beslutade företrädes- respektive riktade nyemission har avslutats. Företädesemissionen till befintliga aktieägare övertäckades, teckningen summerar totalt till 121 procent. Genom emissionerna tillförs bolaget omkring 19,5 MSEK före emissionskostnader.



RISKFAKTORER

Paynovas verksamhet innebär att bolaget exponeras för risker. Bland de mer framträdande riskerna i affärsverksamheten återfinns:

RISK FÖR BEDRÄGERIER

Paynova samarbetar med ledande aktörer för att ligga i framkant då det gäller bedrägeriförebyggande åtgärder. Bolaget arbetar synnerligen aktivt i syfte att upptäcka och förhindra bedrägeri. Det finns ingen garanti som helt utesluter att Paynova inte blir utsatt för bedrägeri utöver vad som normalt förekommer i denna typ av verksamhet eller att någon på annat sätt skadar Paynovas trovärdighet.

REGULATORISKA RISKER

Paynova är PCI-certifierat (enligt Payment Card Industry Data Security Standard) sedan 2006 och arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i takt med att PCI-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter hos kortnätverken, är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

LIKVIDITETSRIK

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

FINANSIERINGSRIK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgår och den nyemission om cirka 19,5 MSEK, före emissionskostnader, som slutfördes under april 2014, bedömer styrelsen att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, risker förknippade med utestående fordringar, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, konjunktur, kundkoncentration, aktierelaterade risker, leverantörer av finansiella tjänster, produkter, system och immateriella rättigheter etc.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2013.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Kv I 2014	Kv I 2013	LTM	Helår 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	6 453	6 303	25 659	25 509	30 226
Övriga intäkter	443	266	2 182	2 005	1 578
Summa rörelsens intäkter	6 896	6 569	27 841	27 514	31 804
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-1 243	-1 363	-5 232	-5 352	-6 838
Produktionskostnader	-556	-549	-1 812	-1 805	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 120	-2 120	-6 519	-7 519	-9 907
Personalkostnader	-4 628	-4 175	-12 901	-12 448	-10 649
Av- och nedskrivningar	-465	-837	-13 069	-13 441	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-8 012	-9 044	-39 533	-40 565	-35 356
RÖRELSERESULTAT	-1 116	-2 475	-11 692	-13 051	-3 551
Resultat innehav finansiella placeringar**	-	-	-	-	3 371
Övriga finansiella intäkter och kostnader	93	153	404	464	206
Summa resultat från finansiella investeringar	93	153	404	464	3 577
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 023	-2 322	-11 288	-12 587	26
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 023	-2 322	-11 288	-12 587	26
Poster redovisade direkt i eget kapital					
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-	-	-	-1 395
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-81
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-1 023	-2 322	-11 288	-12 587	-1 450
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,03	-0,03	-0,13	0,00
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK	-0,01	-0,03	-0,03	-0,13	0,00

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) I resultatet för 2012 ingår återföring av förluster från intressebolaget Chinova (3 371 KSEK) pga minskning av innehav från 23,25% till 16,95%.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	9 815	6 797	7 427
Materiella anläggningstillgångar	39	80	49
Finansiella anläggningstillgångar	-	2 992	-
Summa anläggningstillgångar	9 854	9 869	7 476
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	19 009	-	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	6 036	14 956	4 629
Likvida medel	711	127	1 532
Likvida medel, klientmedel	24 460	11 309	15 774
Summa omsättningstillgångar	31 207	26 392	21 935
SUMMA TILLGÅNGAR	60 070	36 261	29 411
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 553	12 797	5 419
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	3 500	6 045	3 867
Skuld klientmedel	24 460	11 309	15 774
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	7 557	6 110	4 351
Summa kortfristiga skulder	35 517	23 464	23 992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 070	36 261	29 411

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Kv I 2014	Kv I 2013	Helår 2013
Ingående eget kapital för perioden	5 419	15 119	15 119
Nyemission	22 185	-	2 960
Emissionskostnader	-2 027	-	-72
Valutakursdifferens	-	-	-
Totalresultat för perioden	-1 023	-2 322	-12 587
Utgående eget kapital för perioden	24 553	12 797	5 419

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv I 2014	Kv I 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-558	-1 484	853
Förändring i rörelsekapital	1 799	1 573	857
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 242	89	1 710
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 844	-424	-3 528
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	2 808	-	2 960
Betalda emissionskostnader	-2 027	-	-72
Förändring reversfordran	-	-	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	-821	-335	1 070
Likvida medel vid periodens början	1 532	462	462
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	711	127	1 532

*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK (3 000), varav 0 KSEK (0) har utnyttjats.

Emissionslikvid avseende företrädesemissionen har erhållits under april 2014.

KVARTALSÖVERSIKT

	Kv I 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv I 2013	Kv 4 2012
Omsättning, KSEK	6 896	7 059	7 138	6 748	6 569	6 351
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	6 453	6 495	6 370	6 341	6 303	5 912
Transaktionskostnader, KSEK	-1 243	-1 327	-1 320	-1 342	-1 363	-1 419
Transaktionsnetto, KSEK	5 210	5 168	5 050	4 999	4 940	4 493
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-1 023	-10 491	561	-335	-2 322	-1 551
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,11	0,01	0,00	-0,03	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,11	0,01	0,00	-0,03	-0,02
Eget kapital, KSEK	24 553	5 419	15 934	12 463	12 797	15 119
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,06	0,17	0,14	0,15	0,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,06	0,17	0,14	0,15	0,17
EBITDA, %	neg.	0,05	0,18	0,06	neg.	neg.
EBIT, %	neg.	neg.	0,06	neg.	neg.	neg.
EBT, %	neg.	neg.	0,08	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	4%	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	4%	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %*	69%	40%	58%	56%	51%	62%
Skuldsättningsgrad, *	0,45	1,52	0,73	0,78	0,95	0,53

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Kv I 2014	Kv I 2013	LTM	Helår 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	6 453	6 303	25 659	25 509	30 226
Övriga intäkter	443	266	2 182	2 005	1 578
Summa rörelsens intäkter	6 896	6 569	27 841	27 514	31 804
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-1 243	-1 363	-5 232	-5 352	-6 838
Produktionskostnader	-556	-549	-1 812	-1 805	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 111	-2 119	-6 511	-7 519	-9 907
Personalkostnader	-4 628	-4 175	-12 901	-12 448	-10 649
Av- och nedskrivningar	-465	-837	-13 069	-13 441	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-8 003	-9 043	-39 524	-40 565	-35 356
RÖRELSERESULTAT	-1 107	-2 474	-11 683	-13 051	-3 551
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	175	193	761	779	562
Finansiella kostnader	-82	-40	-357	-315	-357
Summa resultat från finansiella investeringar	93	153	404	464	205
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 014	-2 321	-11 279	-12 587	-3 346
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-1 014	-2 321	-11 279	-12 587	-3 346

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 165	6 797	7 427
Materiella anläggningstillgångar	39	80	49
Finansiella anläggningstillgångar	3 528	3 819	828
Summa anläggningstillgångar	10 732	10 696	8 304
<i>Tecknat men ej inbetalt kapital</i>	19 009	-	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	5 938	14 956	4 629
Likvida medel	670	127	1 532
Likvida medel, klientmedel	24 460	11 309	15 773
Summa omsättningstillgångar	31 068	26 392	21 934
SUMMA TILLGÅNGAR	60 809	37 088	30 238
Eget kapital	24 645	12 881	5 502
Kortfristiga skulder	36 164	24 207	24 736
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 809	37 088	30 238
Ställda säkerheter	6 700	6 700	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2013, not 1.

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

Stockholm den 7 maj 2014

Yngve Andersson
Styrelseordförande

Björn Wahlgren
Ledamot

Jan Lundblad
Ledamot

Torbjörn Fergenius
Ledamot

Daniel Ekberger
Ledamot

KALENDARIUM

Delårsrapport januari-juni 2014: 29 augusti 2014

Delårsrapport januari-september 2014: 28 oktober 2014

Bokslutskommuniké 2014: 18 februari 2015

OM PAYNOVA

Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Paynovas mål är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Paynova grundades 2001 och har idag en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

GRANSKNING

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD

0708-820 766

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Söder Mälarstrand 65

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

FLERÅRSÖVERSIKT

	2013	2012	2011	2010	2009
Antal aktier vid periodens slut i tusental	95 050	87 050	87 050	82 050	82 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	95 050	87 050	87 050	82 050	82 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	89 050	87 050	86 091	82 050	72 772
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	89 050	87 050	86 660	82 050	72 772
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	25 509	30 226	30 632	30 567	31 308
Transaktionskostnader, KSEK	-5 352	-6 838	-8 024	-9 091	-10 854
Transaktionsnetto, KSEK	20 157	23 388	22 608	21 476	20 454
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-12 587	26	3 389	306	-20 574
Eget kapital per aktie, SEK	0,06	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,06	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital, KSEK	5 419	15 119	16 490	5 579	6 182
Räntebärande nettokassa, KSEK	13 444	10 948	8 358	6 511	15 506
Soliditet*, %	40%	62%	66%	22%	18%
Skuldsättningsgrad*	1,52	0,53	0,53	3,62	4,63
Medelantal anställda	14	13	14	14	19
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	3 504	1 302	1 345	1 470	1 537
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	24	13	8	27	139
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	0	-1 375	0	6 332

* I beräkningen av soliditet och skuldsättningsgrad ingår inte klientmedelsaldot.