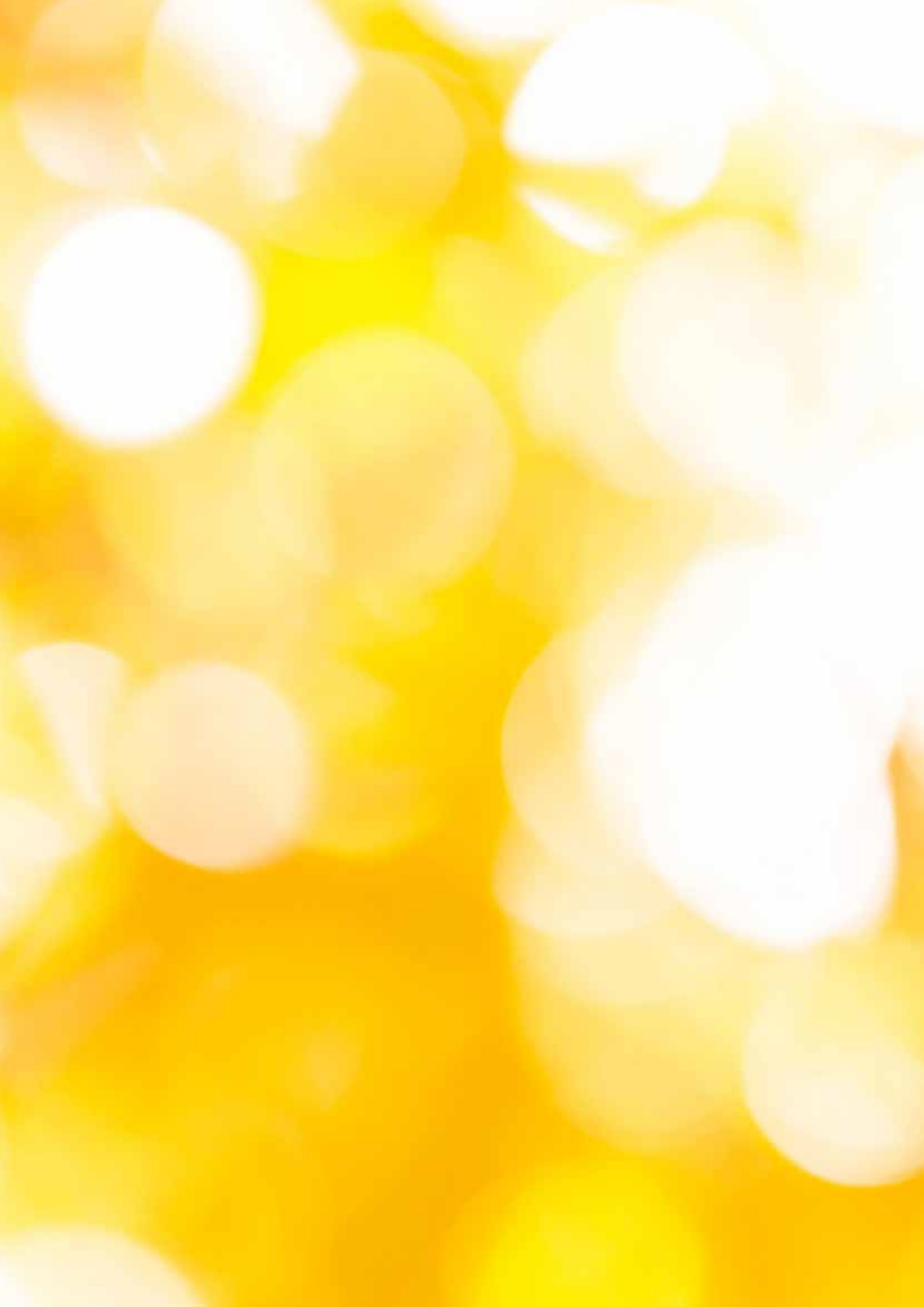


ETT INNOVATIONSFÖRETAG SOM ERBJUDER DIGITALA KREDITLÖSNINGAR

GENOM ETABLERADE BETALPLATTFORMAR
OCH UTMANARBANKER

Paynova

ÅRSREDOVISNING 2019



”

Vi springer nu vidare för att leverera ett banbrytande år. Med den senaste tidens ingångna avtal visar vi tydligt att Paynova kommer vara med och sätta tonen i den nya digitala marknaden som nu växer fram internationellt kring konsumentkrediter!

PAYNOVA HAR TAGIT EN NATURLIG PLATS I MARKNADEN

Vi har det senaste året intagit en position som den naturliga partnern för andra betalplattformar och fintech-bolag som vill erbjuda mindre konsumentkrediter kopplade till köp av produkter och tjänster. Det visar vi inte minst med vårt strategiska partnerskap med PayPal som med hjälp av våra lösningar kan erbjuda attraktiva vardagskrediter till sina kunder i Europa med initial lansering i Norden.

FÖR ATT ATTRAHERA framtidens digitala kunder har vi i vår transformation sedan nystarten för drygt tre år sedan:

- utvecklat nydanande teknik och anpassade lösningar för konsumentkrediter, som direkt eller indirekt är kopplade till köp.
- byggt upp en snabbriklar organisation bestående av specialister som besitter djup spetskompetens för snabba och flexibla leveranser.

Vi är unika i våra leveranser då dessa kan ske:

- helt i kundens varumärke, det vill säga white label, samt att vår affärsmodell är hundra procent transparent och vi delar på den vinst som uppkommer från konsumentkrediterna.

Våra leveranser sker antingen i form av betalsätt, såsom faktura, delbetalning och revolverande kredit eller via plattformstjänsten Elastq som är ett strategiskt komplement till kundens existerande tekniklösning.

Våra primära kundgrupper är:

- etablerade betalplattformar som erbjuder en bredd av betalsätt, har en befintlig kundbas och omfattande säljresurser.
- fintech-bolag som vill erbjuda framtida generationens kreditkundersor och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas.

Vi går nu in i en tillväxtfas tillsammans med strategiska partners såsom exempelvis PayPal, Trustly och RatePay. Därutöver har vi långtgående diskussioner med andra internationella betalplattformar och fintech-bolag som nu stärkts i och med vår nyintagna position på marknaden.

BETALSÄTT KREDIT (FAKTURA, DELBETALNING OCH REVOLVERANDE KREDIT)

Vi levererar idag betalsätten faktura, delbetalning och revolverande kredit utifrån kundens specifika önskemål. PayPal som är en gigant på marknaden med stark innovationskraft har valt oss för att förbättra köppplevelsen för konsumenten. Vår leverans till PayPal består av en helhet och inkluderar allt från identifiering av kunden i anslutning till köpet till kundtjänst och inkasso. Vi har i nära samarbete tagit fram en anpassad lösning för deras handlare, vilken är integrerad i deras betalplattform Braintree Direct, samt en för deras marknadsplatser där första gemensamma kund är Tradera. Andra viktiga aktörer som den

senaste tiden valt Paynova som samarbetspartner är Trustly, RatePay och WestPay. SJ och Skruvat.se är sedan tidigare kunder med egna direktintegrationer till tjänsten.

KREDITPLATTFORMEN ELASTQ.

Under hösten har Paynovas nya kreditplattform Elastq. vuxit fram som ett strategiskt komplement till företagets existerande tekniklösning. Med plattformen kan våra kunder, som framför allt kommer vara fintech-bolag, erbjuda framtida generationens kreditkundersor och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Även om de faktiska flödena hos dessa aktörer inte är direkt e-handel så är tillämpningen tagen därifrån vilket möter en slutkunds höga krav på snabbhet och flexibilitet. I början av året valde den svenska bankutmanaren P.F.C. att integrera Elastq. då de önskade erbjuda mer flexibla krediter och behövde snabbt ta fram en innovativ och lättförståelig produkt för att möta användarnas krav och samtidigt skapa nya intäktströmmar.

Antalet bankutmanare på marknaden har vuxit stadigt de senaste åren. Marknaden präglas av hård konkurrens, både bolagen sinsemellan och från de traditionella bankerna. För att kunna vara snabba och flexibla är det viktigt för de nya aktörerna att liera sig med nischade samarbetspartners, inte minst inom teknik. Vi för dialoger med flertalet av dessa bankutmanare och hoppas kunna annonsera fler spännande avtal under året.

Vi springer nu vidare för att leverera ett för oss banbrytande år. Med den senaste tidens ingångna avtal visar vi tydligt att Paynova kommer vara med och sätta tonen i den nya digitala marknaden som nu växer fram internationellt kring konsumentkrediter!

Stockholm april 2020

Daniel Ekberger





Nya aktörer utmanar på konsument-
kreditmarknaden

INTERNATIONELLA BETALPLATTFORMAR VINNER MARK

Handlare söker allt oftare betallosningar som kan hantera lokala betalningsmedel i internationella sammanhang. De söker flexibla helhetslosningar, och allt oftare hittar de dem hos de stora internationella betalplattformarna.

Till skillnad från de dominerande checkout-lösningarna i Norden, tillåter de internationella betalplattformarna handlarerna att fritt välja betalmedel utifrån marknad och kundgrupp. Dessa utgör en motkraft till de dominerande, paketerade checkout-lösningarna.

Den här situationen främjar både lokala och globala leverantörer av betalmedel, eftersom betalplattformarna drivs av vad konsumenterna efterfrågar, snarare än vad som är mest lönsamt i en checkout-lösning. Kraven (från allt mer internationella konsumenter) på att leverantörerna av betalplattformar ska kunna tillgodose en flora av lokala betalningsmedel, kommer gradvis att öka.

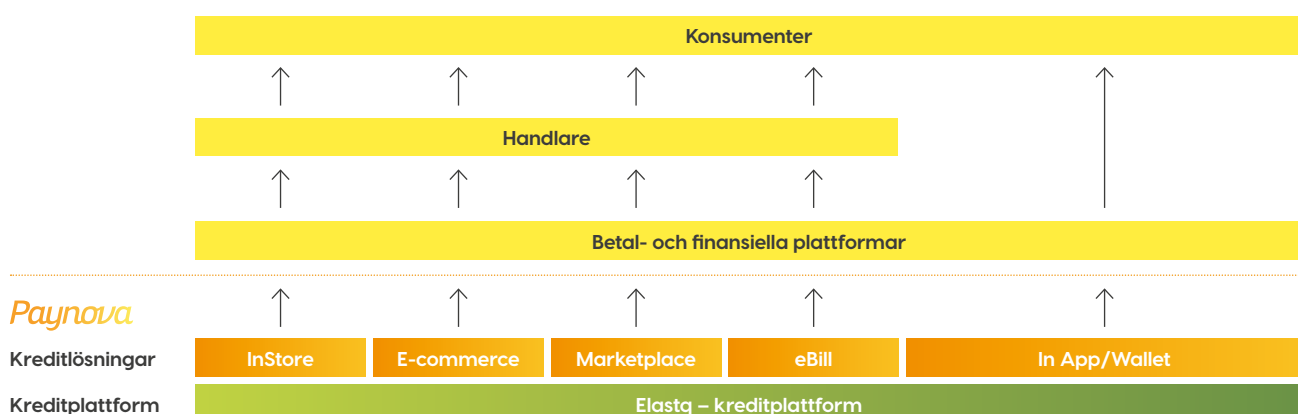
DIGITALISERINGEN ÄR OSTOPPBAR – MEN DEN TAR TID

Oavsett bransch och kanal, går utvecklingen alltmer mot digitala betalningslösningar och one click buy. Det som framför allt driver utvecklingen är marknadens efterfrågan på digitala

betalningslösningar, i kombination med konsumenternas digitala mognad. Eftersom både tekniken och efterfrågan finns på plats, är det nu främst organisatoriskt motstånd när det gäller att skifta infrastruktur och ekosystem som håller tillbaka utvecklingen. Det betyder att förändringen sker – men inte i den takt konsumenterna förväntar sig. I slutänden kommer dock konsumenterna att få som de vill.

NYA AKTÖRER UTMANAR PÅ KONSUMENTKREDITMARKNADEN

Antalet bankutmanare, eller neobankar, på marknaden har vuxit stadigt de senaste åren och de är utsatta för hård konkurrens, både sinsemellan och från traditionella banker. För att kunna vara snabba och flexibla är det viktigt för de nya aktörerna att liera sig med nischade samarbetspartners, inte minst inom teknik. Paynova för dialoger med flertalet av dessa bankutmanare och hoppas kunna presentera fler spännande samarbeten under året.



DIGITALA KREDITLÖSNINGAR GENOM PLATTFORMEN ELASTQ.

Kreditplattformen Elastq är den tekniska basen för Paynovas lösningar, vars funktionalitet vi paketerar tillsammans med tillhörande tjänster för handel, digital fakturering och vardagskredit. Utöver dessa färdigpaketerade lösningar erbjuder Paynova även Elastq som plattformstjänst för aktörer i finanssektorn.

Under 2019 har Paynova utvecklat och anpassat erbjudanden och lösningar, framförallt för betalplattformar och digitala banker. Vi har nu frångått strategin att tillhandahålla helhetslösningar för alla konsumenters betalningspreferenser, och har istället fokuserat på att erbjuda marknadens mest innovativa, flexibla och skalbara lösningar för kreditbetalningar. Lösningarna är primärt till för digital handel via betalplattformar, samt de nya finansiella aktörernas digitala lösningar för vardagskrediter. Det intresse Paynova upplever från betalplattformar och innovativa finansiella aktörer bevisar att ompositioneringen har varit helt riktig.

KREDITBETALNINGAR FÖR HANDEL I WEBB OCH BUTIK

Med den egenutvecklade, moderna och flexibla kreditplattformen Elastq som teknisk bas, erbjuder Paynova betalsätten faktura, delbetalning och revolverande kredit för handeln. Alla betalsätten tillhandahålls i Paynovas, handlarnas eller betalplattformens varumärken. Våra lösningar hanterar hela värdekedjan för köp via kredit och innefattar bl.a. identifiering, kreditkontroll, tillstånd, distribution, kravhantering, rapportering, kundtjänst och finansiering. Betalmedlen är kanaloberoende och passar lika bra i butik via terminal eller själv-checkout – integrerad i app eller via betalplattform för e-handel. Genom samarbete med den etablerade tyska aktören RatePAY, kan vi även erbjuda betalplattformar och stora internatio-

nella handlare medel för kreditbetalning i eget varumärke, inom Norden, DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz) och Benelux. Paynova har även inlett ett EU överskridande samarbete med PayPal-ägda Braintree, som ger handlare tillgång till Paynovas betalmedel för kreditköp i Braintrees checkout.

KREDITLÖSNING FÖR DIGITALA MARKNADSPLATSER

Tradera är först ut med att använda Paynovas lösning anpassad för marknadsplatser. Paynovas lösning gör det möjligt för Tradera att erbjuda alla köpare på marknadsplatsen att betala först när de fått varan. Genom att Paynovas lösning eliminerar risken för knippad med att betala till en okänd säljare, kan de digitala marknadsplatserna på allvar konkurrera med traditionell e-handel.

eBILL, FAKTURA, KOMMUNIKATION OCH BETALNING – I EN OCH SAMMA LÖSNING

I samarbete med Fintech bolaget Trustly erbjuder Paynova marknadens modernaste paketlösning för digital fakturering, dynamisk kommunikation/marknadsföring och smidig betalning. Många branscher digitaliserar och efterfrågar mer e-handelsliknande digitala och interaktiva kundupplevelser. Lösningen eBill lämpar sig väl för branscher som löpande debiterar sina kunder – som exempelvis telecom, el eller försäkringar. eBill erbjuds till en transaktionsavgift

och med tillvalen kundtjänst, distribution via post, dynamisk marknadsföring och fakturaköp. Samarbetet med Trustly, och dess resurser inom sälj och marknad, ger Paynova möjlighet att snabbt ta eBill till marknaden.

ELASTQ, EN MODERN OCH SKALBAR PLATTFORM FÖR VARDAGSKREDITER

Under hösten har Paynovas nya kreditplattform Elastq vuxit fram som ett strategiskt komplement till existerande tekniklösningar. Med hjälp av vår plattform kan våra kunder, framför allt fintech-bolag, erbjuda nästa generations kreditkundresa, samtidigt som de kan kapitalisera på en växande kundbas. Även om de faktiska flödena hos dessa aktörer inte är direkt e-handel, så är tillämpningen tagen därifrån, vilket tillgodoser slutkundernas höga krav på snabbhet och flexibilitet.

Antalet bankutmanare, eller neobankers på marknaden har vuxit stadigt de senaste åren och de är utsatta för hård konkurrens, både sinsemellan och från traditionella banker. För att kunna vara snabba och flexibla är det viktigt för de nya aktörerna att liera sig med nischade samarbetspartners, inte minst inom teknik. Vi för dialoger med flertalet av dessa bankutmanare och hoppas kunna annonsera fler spännande avtal under året.

Paynova erbjuder kreditlösningar för betal- och finansiella plattformar. Lösningarna är anpassade för handel online och butik, digital fakturering och i app. Paynovas lösningar består av och för användningsområden passande produkter och anpassade tjänster så som kundservice, fakturabelåning och analys.

Elastq.

Paynovas digitala kreditprodukter

Kredit-plattform	Digital faktura	Betala efter du fått varan
	Delbetalning	Betala i din egen takt
	Revolverande kredit	Samla återkommande köp och betala en gång, när det passar dig
	Mindre blancoån	Mindre och tillgängliga vardagskrediter

Paynova

Kreditlösningar	InStore	E-commerce	Marketplace	eBill	In App/Wallet
Kreditplattform	Elastq – kreditplattform				

PAYNOVA I KORTHET

Utfall 2019 (2018)

	Januari–december	
	2019	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	39,8	38,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	-17,3	-17,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-31,2	-33,9
Periodens resultat, MSEK	-38,2	-38,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-6,96	-10,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-6,96	-10,71

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2019

- Paynova fortsatte att uppvisa tillväxt inom affärsområdet Konsumentkrediter.
- Paynova har genomfört en riktad nyemission till Polarcape Consulting till en teckningskurs om 0,42 kronor per aktie. Betalning skedde genom kvittning av Polarcaapes fordran på bolaget, för levererade IT-tjänster, om sammanlagt 1,8 MSEK.
- Paynova genomförde i andra kvartalet en företrädesemission till befintliga aktieägare. Totalt 298 967 aktier har emitterats till en teckningskurs på 10 kronor (omräknat med hänsyn till sammanläggning av aktier).
- Styrelsemedlem Carola Lundell lämnade styrelsen på grund av engagemang i konkurrerande bolag.
- Paynova genomförde en riktad nyemission till styrelse och ledning uppgående till 2 MSEK.
- Paynova minskade aktiekapitalet med 10,7 MSEK samt genomförde en sammanläggning av aktier till relationen 1:100.
- Paynova tecknade avtal med fintech-bolaget P.F.C. om leverans av kreditplattformen Elastq.
- Paynova tecknade strategiskt partneravtal med fintech-bolaget Westpay om att leverera en anpassad kreditlösning i deras nya generation av Android-baserade betalterminaler.
- Paynova har tecknat avtal med Sensor Alarm som väljer Paynovas kreditplattform Elastq för sina faktura- och kredit-tjänster.
- Paynova har genomfört en riktad emission till investeringsbolaget Atlantis Vest uppgående till 6 MSEK.
- Bolagsstämman har beslutat om att genomföra en företrädesemission uppgående till 19,2 MSEK vilken är garanterad till 95 procent, vilken genomfördes och registrerades under januari 2020.
- Bolaget för sedan i höstas, vilket även nämnts i utgivna emissionsprospekt under året, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande expertis uppfattning är att bolagets uppfyller gällande regelverk. Dock föreligger risk att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassning kan komma att krävas. Rent principiellt, vilket bolaget även måste upplysa om, är att detta kan leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

PAYNOVAAKTIEN

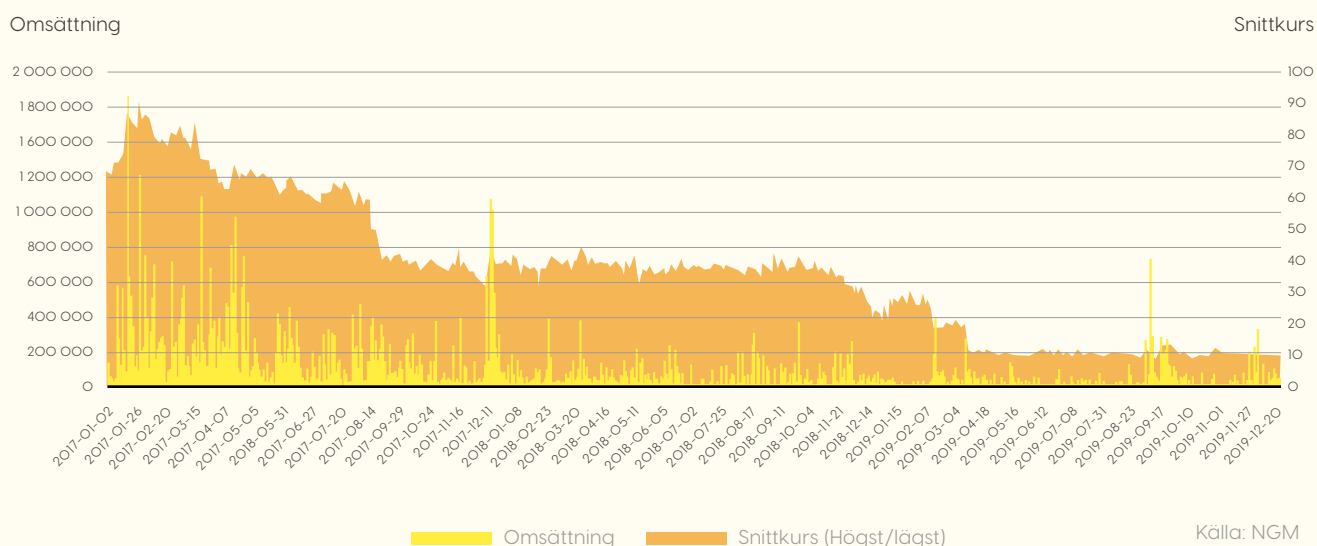
Paynova aktien är sedan 2004 noterad på NGM Equity. Samtliga aktier ger lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och kapital.

PAYNOVAAKTIEN 2019		Ägare 2019-12-31		Innehav	%
Handelsbeteckning	PAY	Rieber & Søn	545 455	7,3%	
ISIN-kod	SE0013108867	Ekberger, Daniel*	389 110	5,2%	
Högst betalt	31,00 SEK	Nordnet Pensionsförsäkring AB	360 794	4,8%	
Lägst betalt	9,50 SEK	Försäkrings Avanza pension AB	355 832	4,7%	
Slutkurs	9,50 SEK	Jeansson, Theodor	347 000	4,6%	
Kursförändring under året	-57%	Chirp AB	323 501	4,3%	
Utestående aktier 2019-12-31	7 515 764	Origo quest 1	306 481	4,1%	
Börsvärde 2019-12-31	71 MSEK	Magano AB	269 224	3,6%	
Antal aktieägare 2019-12-31	1 984	Sundqvist, Kjell-Åke	249 800	3,3%	
		Swedbank Försäkring	168 313	2,2%	
		De tio största ägarna	3 315 510	44,1%	
		Övriga	4 200 254	55,9%	
		Totalt	7 515 764	100,0%	

* Justerat för innehav via juridisk person

Källa: Euroclear

VOLYM- SAMT KURSUTVECKLING 2017-2019, (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 2019-01-01 – 2019-12-31.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

KORT OM PAYNOVA

Paynovas skapar marknadens mest moderna kreditlösningar för olika konsumentflöden. Dessa paketeras utifrån den nyutvecklade kreditplattform Elastq för fintech-bolag såsom betalplattformar och fintech-bolag såsom exempelvis bankutmanare. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. För mer information besök www.paynova.com.

VERKSAMHET

Paynova erbjuder kreditlösningar till betalplattformar och fintech-bolag som vill erbjuda mindre konsumentkrediter kopplade till köp av produkter och tjänster. Dessa lösningar utgår från bolagets egenutvecklade kreditplattform Elastq och är anpassade utifrån respektive kundsegments specifika behov. Paynova erbjuder idag sina kreditlösningar till konsumenter mantalsskrivna i Sverige men expanderar inom kort sin verksamhet i nya marknader, initialt i Norden.

Paynova har de senaste fyra åren genomgått en transformation av sin verksamhet från att vara en helhetsleverantör av betallosningar online till att fokusera sin verksamhet enbart på digitala lösningar som inbegriper konsumentkrediter. Paynova har idag kunder som köper processingtjänster för betalsetten kort, direktbank och plånböcker men dessa tjänster kommer successivt istället erbjudas via bolagets plattformspartners.

För att attrahera framtidens digitala kunder har Paynova utvecklat nydanande teknik och anpassade lösningar för konsumentkrediter, som direkt eller indirekt är kopplade till köp. För att leverera lösningar som kunderna efterfrågar har bolaget byggt upp en snabbriklar organisation bestående av specialister som besitter djup spetskompetens för snabba och flexibla leveranser. För att Paynova ska särskilja sig på marknaden erbjuder bolagets lösningar helt i kundens varumärke, dvs white label, samt att Paynovas affärsmodell är hundra procent transparent och bygger på vinstdelning från konsumentkrediterna.

Initialt gick Paynova till marknaden med kreditlösningar direkt mot den växande e-handeln. Det har visat sig vara både tidskrävande och i mycket hård konkurrens med etablerade aktörer. Under året har det tydliggjorts att marknadsadresseringen av kreditlösningar ska ske genom etablerade betalplattformar som har en befintlig kundbas men också en bredd i antal betalset samt omfattande säljresurser. Paynova har den senaste tiden tecknat avtal med betalplattformar såsom exempelvis Trustly, RatePAY och PayPal.

Paynova levererar idag betalsetten faktura, delbetalning och revolverande kredit utifrån kundens specifika önskemål. Bolagets leverans till betalplattformar består av en helhet och inkluderar allt från identifiering av kunden i anslutning till köpet till kundtjänst och inkasso. Paynova tar i nära samarbete med sina kunder och partners fram en anpassade kreditlösningar för handel, marknadsplatser, tjänstebolag och olika typer av applikationer/plånböcker.

Under hösten har Paynovas nya kreditplattform Elastq vuxit fram som är ett strategiskt komplement till företags existerande tekniklösning. Med plattformen kan Paynovas kunder, som framför allt kommer vara fintech-bolag, att kunna erbjuda framtida generationens kreditkunder och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Tillämpningen är tagen från e-handeln och möter slutkundens mycket höga krav på snabbhet och flexibilitet. Paynova har redan tecknat avtal med sin första kund, bankutmanaren P.F.C., och lanseringen skedde under första kvartalet 2020. Avtalad utrollning i Norden kommer att ske under 2020.

Antalet bankutmanare på marknaden har vuxit stadigt de senaste åren. Marknaden präglas av hård konkurrens, både bolagen sinsemellan och från de traditionella bankerna. För att kunna vara snabba och flexibla är det viktigt för de nya aktörerna att liera sig med nischade samarbetspartners, inte minst inom teknik. Paynova ser detta kundsegment som strategiskt viktigt och kommer utveckla och lansera nya lösningar i takt med den ökande efterfrågan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2019

AFFÄRSUTVECKLING

Paynova har det senaste året förflyttat bolaget från att vara ett opportunistiskt Klarna-alternativ till att vara den naturliga partnern för andra betalplattformar och fintech-bolag som vill erbjuda mindre konsumentkrediter kopplade till köp av produkter och tjänster. Bolaget har under året lagt en grund för tillväxt genom hårt arbete för att ingå strategiska partnerskap med betalplattformar såsom Trustly, RatePAY och PayPal.

Paynova har fortsatt att investerat i systemutveckling och under hösten har Bolagets nya kreditplattform Elastq vuxit fram som en grundpelare i de kreditlösningar som erbjuds men också som ett strategiskt komplement till kundernas existerande tekniklösning. Med plattformen kan fintech-bolag erbjuda framtida generationens kreditkunder och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Under året tecknade Paynova avtal med den svenska bankutmanaren P.F.C. som valt att

integrera Elastq, då de önskade erbjuda mer flexibla krediter och behövde snabbt ta fram en innovativ och lättförståelig produkt för att möta användarnas krav och samtidigt skapa nya intäktströmmar.

EGET KAPITAL

Bolaget har under det andra kvartalet 2019 genomfört en kvittningsemission avseende upparbetat arvode för konsultbolaget Polarcapex. Kvittningsemissionen uppgick till 1,8 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapitalet om 110 238 SEK samt 4 353 643 antal aktier till en teckningskurs om 0,42 SEK per aktie.

Under andra kvartalet genomförde styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande även en företrädesemission till bolagets aktieägare om 29,9 MSEK före emissionskostnader.

Under tredje kvartalet genomförde bolaget en riktad företrädesemission genom nyemission av 20 000 000 aktier vilket ökade antalet aktier till totalt 697 030 982. Aktiekapitalet ökade med 506 419,1 SEK till 17 649 490,02 SEK. Kvotvärde per aktie uppgick till ca 0,0253 SEK. Bolaget genomförde även en omvänd aktiesplit, där antalet aktier har minskats i relation 1:100. Bolaget har även minskat sitt aktiekapital för förlusttäckning. Aktiekapitalet minskades med 10 679 181,02 SEK till 6 970 309 SEK och bolagets fria egna kapital ökade med motsvarande 10 679 181,02 SEK. Efter genomförd aktiesplit och förlusttäckning uppgick antalet aktier till 6 970 309, med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie.

Under fjärde kvartalet har bolaget genomfört en företrädesemission genom nyemission av 545 455 aktier vilket ökar antalet aktier till totalt 7 515 764. Aktiekapitalet har ökat med 545 455 SEK till 7 515 764 SEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 SEK.

För ytterligare information avseende förändringar inom det egna kapitalet, se not 23.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Moderbolaget Paynova AB har under det fjärde kvartalet 2019 överlåtit samtliga sina immateriella tillgångar till det helägda dotterbolaget Nikste Technology AB.

FINANSIELL UTVECKLING

KONCERNENS UTVECKLING UNDER 2019 (2018)

- Intäkterna uppgick till 39,8 MSEK (38,4), en ökning om 4 procent mot 2018.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -17,3 MSEK (-17,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -31,2 MSEK (-33,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till -38,2 MSEK (-38,6).
- Resultat per aktie uppgick till -6,96 SEK (-10,71).

I koncernen ingår dotterbolaget Nikste Technology AB (org. nr. 556947-2169), se not 17. Per 31 december 2019 har moderbolaget Paynova AB överlåtit samtliga immateriella anläggningstillgångar till Nikste Technology AB. All nyutveckling avseende koncernens tekniska plattform kommer fortsättningsvis ske i dotterbolaget. Paynovas huvudsakliga verksamhet kommer vara oförändrad och fortsätta att bedrivas i moderbolaget.

KONCERNENS RESULTAT 2019 (2018)

Omsättningen uppgick till 39,8 MSEK (38,4), en ökning med 4 procent. Ökningen är främst driven av transaktionsintäkter och intäkter från affärsområdet Konsumentkrediter som är bolagets största affärsområde. Transaktionsintäkterna som uppgick till 38,8 MSEK (35,1) utgörs av affärsområdet Konsumentkrediter 28,7 MSEK (21,9) respektive Processing 10,0 MSEK (13,2).

EBITDA uppgick till -17,3 MSEK (-17,4). Det negativa resultatet härrör främst det fortsatta arbetet med att bygga upp affärsområdet Konsumentkrediter med lansering av det nya produkt erbjudandet fakturaköp samt fortsatt marknadsbearbetning där sälj- och marknadsföringskostnader är en stor del. Av- och nedskrivningarna uppgick till -13,9 MSEK (-16,5). EBIT uppgick till -31,2 MSEK (-33,9). Finansnettot uppgick till -7,1 MSEK (-4,7). Ökningen beror på utökad belåning. Periodens resultat uppgick till -38,2 MSEK (-38,6).

FINANSIELL STÄLLNING 31 DECEMBER 2019 (2018)

Aktiekapitalet uppgår till 7,5 MSEK (9,5). Förändringen av aktiekapitalet hänförs till en under året genomförd kvittningsemission, en företrädesemission, två riktade företrädesemissioner samt en omvänd aktiesplit för förlusttäckning. Koncernens eget kapital uppgick till 6,1 MSEK (8,9) innebärande en soliditet om 8,0 procent (11,3) och ett eget kapital per aktie om 1,11 SEK (2,47).

Koncernens likvida medel uppgår till 0,0 MSEK (9,6). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 1,8 MSEK (0,0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 43,9 MSEK (47,9). Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 66,1 MSEK (56,0).

Det outnyttjade skattemässiga underskottsavdraget uppgår i moderbolaget till 469,1 MSEK (423,1). Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässigt underskott redovisas.

FRAMTIDA FINANSIERING

Paynova har investerat i att utveckla marknads mest moderna kreditplattform och har sedan 2016 levererat kreditlösningar till SJ såväl som rena e-handlare. Med ett starkt fokus på konsumentkrediter går Paynova nu in i en tillväxtfas tillsammans med strategiska partners såsom exempelvis PayPal, Trustly och RatePay. Därutöver har bolaget långtgående diskussioner med andra internationella betalplattformar och fintech-bolag som nu stärkts i och med de nya referenskunderna. Bolaget ser även stora möjligheter att erbjuda kreditplattformen Elastq till fintech-bolag som vill erbjuda konsumentkrediter och kapitalisera på en växande kundbas. Paynova har byggt upp en stark ledning för exekvering av denna tillväxt med ägarincitament samt bevisad branschfarenhet och kunskap från andra snabbväxande bolag och branscher.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Nuvarande organisation klarar av betydligt större affärsvolymmer men är ännu ej helt kostnadseffektiv med befintlig uppskalning.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

Paynova innehar tillstånd som betalningsinstitut och omfattas därmed av särskilda bestämmelser. Bland annat omfattas Paynova av ett kapitalkrav som regleras i lag (2010:751) om betaltjänster. Bolaget för sedan i höstas, och vilket även nämnts i tidigare emissionsprospekt, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Rent principiellt, vilket vi även är skyldiga att upplysa om, kan detta leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -14,6 MSEK (-15,6). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt finansnetto. Under året har bolaget utökat verksamheten för fakturaköp. Dessa redovisas under "Förändring av kortfristiga fordringar". Majoriteten av fordringarna som förvärfas belånas. Skulden redovisas som en kortfristig rörelseskuld och uppgår per 2019-12-31 till 9 286 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,9 MSEK (-15,8) och är främst hänförligt till aktiverade utgifter för bolagets kreditplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16,9 MSEK (26,9). Posten utgörs av en amortering av tidigare tagen lånekredit om -15,0 MSEK (0,0), samt nyemissioner om 37,9 MSEK (12,6) 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 -9,6 MSEK (-4,6).

Den 31 december var det bokförda värdet på koncernens immateriella tillgångar 52,0 MSEK (51,3). Tillgångarna utgörs av bolagets olika produktionssystem. Under året aktiverades utvecklingsutgifter om 11,9 MSEK (15,5). Inga utvecklingsutgifter har kostnadsförts under året (0,42). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,027 MSEK (0,09).

MEDARBETARE

Per 31 december 2019 hade Paynova 32 (34) anställda, varav 8 (9) kvinnor. Medelantalet anställda för 2019 uppgick till 31 (31) stycken. För ytterligare information se not 6 samt Bolagsstyrningsrapport sidan 16.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Paynova bedriver endast utveckling som rör mjukvara kopplat till Paynovas affärsområde Konsumentkrediter och görs i enlighet med Paynovas investeringspolicy.

MILJÖAKTIVITETER

Paynovas verksamhet består av tillhandahållande av betaltjänster där väsentlig miljöpåverkan inte förekommer. Bolaget eftersträvar dock att i alla aspekter av verksamheten bedriva denna på ett sådant sätt att hållbar utveckling främjas.

MODERBOLAGET 2019 (2018)

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets totala intäkter för helåret uppgick till 39,8 MSEK (38,4). Årets resultat efter skatt uppgick till -37,7 MSEK (-40,7). Moderbolagets disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjat kreditutrymme, uppgick till 1,2 MSEK (12,6) per 31 december 2019.

NYKELTAL OCH ÖVRIG INFORMATION – KONCERNEN

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat efter finansiella poster / EBT	-38 242	-38 551	-27 235	-20 617	-11 793
Soliditet %	8%	11%	49%	50%	46%
Skuldsättningsgrad	11,49	7,84	1,02	1,02	1,16
Medelantalet anställda	31	31	31	28	18
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar	11 880	15 471	18 054	18 751	15 101

FEM ÅR I SAMMANDRAG - KONCERNEN

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	39 822	38 361	32 872	30 164	26 735
Rörelseresultat	-31 184	-33 877	-22 689	-18 506	-10 325
Årets resultat	-38 242	-38 551	-27 235	-20 617	-11 793
Balansräkning					
Immateriella anläggningstillgångar	51 971	51 327	51 788	42 992	28 460
Övriga anläggningstillgångar	6 747	385	553	677	285
Övriga tillgångar	83 602	82 872	67 665	52 183	35 080
Summa tillgångar	142 321	134 584	120 007	95 851	63 825
Eget kapital	6 106	8 888	35 755	30 303	23 543
Räntebärande skulder	43 933	47 878	26 000	20 900	19 000
Övriga skulder	92 282	77 818	58 252	44 648	21 282
Summa skulder och eget kapital	142 321	134 584	120 007	95 851	63 825

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	36 313 126
Årets resultat	-37 711 500
	-1 398 374
I ny räkning överförs	-1 398 374
	-1 398 374

Styrelsens förslag till stämman är att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Paynova har gått live med både P.F.C. och Sensor Alarm, avtal som tecknades under senare delen av kvartal 4 2019.
- Paynova har tecknat ett samarbetsavtal med Trustly om att erbjuda en ny lösning för digital fakturering. Trustly

och Paynova kommer att samarbeta för att introducera lösningen för befintliga och nya kunder.

- Paynova har registrerat företrädesemission uppgående till 18,1 MSEK efter emissionskostnader.
- Paynova och RatePay har ingått ett samarbete om att gemensamt erbjuda faktura- och delbetalning i Norden, DACH och Benelux.
- Paynova och PayPal har tecknat avtal om att erbjuda Paynovas kreditlösning i PayPals betalplattform Braintree Direct.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin och antas få stora konsekvenser som sträcker sig över många branscher och marknader. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.
- Paynova har tecknat ett treårigt avtal med Tradera om att Paynovas kreditlösning ska erbjudas alla köpare på Tradera.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2019

Bolagsstyrningen i Paynova AB (publ.) baseras på aktiebodelagslagen, 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 2019

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2019. 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 aktiebodelagslagen. Vid årsstämman väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt fastställande av arvoden till såväl styrelsen som revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning. Det är även Bolagsstämman som beslutar om eventuell ändring av bolagsordningen.

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebodelagslagen. 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 23 för vidare information.

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma för verksamhetsåret 2018 hölls den 7 maj 2019. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2018.

- Omval av ledamöterna Anders Persson och Mats Holmfeldt, Bo Mattsson och Johan Åberg. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande.
- 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 högst 20 procent av antalet utestående aktier och aktiekapital med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.
- Incitamentsprogram avseende teckningsoptioner riktade till Bolagets ledning, se Not 6.

Styrelsens ordförande tillsammans med vd redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2018.

PROTOKOLL

Protokoll, med fullständiga beslut, från årsstämman 2019 finns att tillgå på Paynovas webbplats.

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma för verksamhetsåret 2019 kommer att äga rum onsdagen den 6 maj 2020 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 stämman genomförande kommer protokoll från stämman att finnas tillgängligt på Paynovas webbplats.

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 2019 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 val-

ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

VIKTIGA EXTERNA

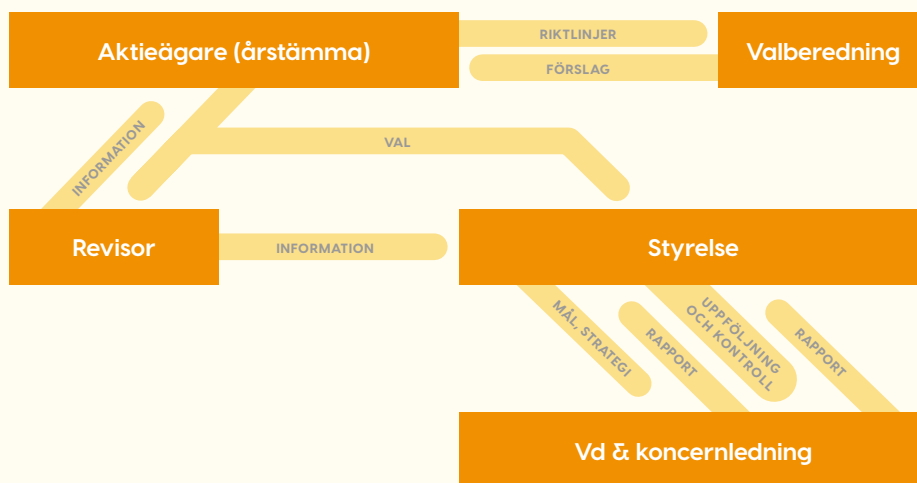
REGELVERK:

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

VIKTIGA INTERNA

REGELVERK:

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



beredningen 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 2020 bestod av Håkan Sundqvist, Anders Axelsson, Svante Godén och Bjarne Ahlenius som även valdes till styrelsens ordförande och varit sammankallade. Styrelsens ordförande har deltagit som adjungerad i valberedningen. Valberedningen har haft tre protokollförda sammanträden fram till tidpunkten för denna rapportens 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 årsstämman.

STYRELSE

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av tre till sex ledamöter med högst tre suppleanter. På årsstämman 2019 omvaldes Anders Persson och Mats Holmfeldt, Bo Mattsson och Johan Åberg. 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 68 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fyra 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. För utförligare beskrivning av Bolagets ledamöter, se sida 68.

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

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Anders Persson	Ordförande	2015	Ja	2019-01-01–2019-12-31	24/24
Mats Holmfeldt	Ledamot	2014	Ja	2019-01-01–2019-12-31	24/24
Bo Mattsson	Ledamot	2017	Ja	2019-01-01–2019-12-31	22/24
Johan Åberg	Ledamot	2017	Ja	2019-01-01–2019-12-31	24/24
Carola Lundell	Ledamot	2017	Ja	2019-01-01–2019-04-03	6/6

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 2019

Styrelsen har under 2019 genomfört sammanlagt 24 protokollförda styrelsemöten. Vid genomförda möten 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 2019 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 640 KSEK, varav 280 KSEK till styrelsens ordförande och 120 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, CTO, produktutvecklingschef, försäljnings- och marknadschef samt försäljningsansvarig. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande 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 styrelseledamöter och bolagsledningen hänvisas till sidan 68 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 2019 valdes KPMG till revisorer med Magnus Ripa som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2020.

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 att 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 2019. Revisorn har även träffat styrelsen utan ledningens närvaro.

KPMG:s arvode har under året främst avsett revision och utgår enligt godkänd räkning. Under 2019 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 534 KSEK (750). Se not 8 för ytterligare detaljer rörande ersättning till revisorer.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH BOLAGSLEDNINGEN

Årsstämman antar årligen riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för styrelseledamöter och bolagsledningen. 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 koncernledningen 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 6 och 7 för ytterligare detaljer rörande riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledningen. De riktlinjer som fastställdes på årsstämman 2019 följer enligt nedan:

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 50 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 uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och styrelseledamöter och bolagsledningen. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag. För detaljerad specifikation över ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen hänvisas till not 6 och 7.

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 tre pågående incitamentsprogram. Ett riktat till ledningen i Paynova, ett till Paynovas grundare samt ett riktat till ledning och nyckelpersoner, se not 6 och 7 för ytterligare detaljer.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH STYRELSELEDAMÖTER

OMFATTNING

Dessa riktlinjer omfattar bolagsledningen för Paynova AB (publ) ("Paynova") samt bolagets styrelseledamöter i den mån andra ersättningar än sådana som beslutats av årsstämman utgår till styrelseledamöter. Med bolagsledning avses verkställande direktör, vice verkställande direktör och andra personer i bolagsledningen. Med andra personer i bolagsledningen avses personer som ingår i ledningsgruppen.

Riktlinjerna är framåtblickande och ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte sådana ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

FRÄMJANDE AV BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI, LÅNGSIKTIGA INTRESSEN OCH HÅLLBARHET

Ett långsiktigt framgångsrikt och hållbart genomförande av bolagets affärsstrategi förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Rörliga kontanterersättningar som omfattas av dessa riktlinjer ska även de syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE FORMERNA AV ERSÄTTNING MED MERA

Paynova ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningar inom Paynova ska vara baserade på principer om prestation, konkurrenskraft och skälighet. Ersättningen till ledande befattningshavare ska kunna bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. Om lokala förhållanden motiverar variationer i ersättningsprinciperna får sådana variationer förekomma.

Den fasta ersättningen ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen ska ses över årligen

gen. Den rörliga ersättningen får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen för koncernledningen. Den rörliga kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Vad avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Finansiella mål ska bedömas baserat på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

PENSION

För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska kunna uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga kontantlönen. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

KONTANT ERSÄTTNING

Ytterligare kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning ska vara affärsmässigt motiverad, stå i proportion till individens fasta lön och inte utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen.

Därutöver kan årsstämman om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram. Sådana långsiktiga incitamentsprogram beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

KRITERIER FÖR UTDELNING AV RÖRLIG ERSÄTTNING MED MERA

Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av kortsiktig rörlig ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Kriterierna kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna för såväl kortsiktig som långsiktig rörlig ersättning ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för den bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal och med de begränsningar som må följa därav helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Styrelseledamöters ersättning för arbete i Paynovas styrelse beslutas av bolagsstämman. Styrelseledamöter har enbart rätt att erhålla sådant arvode som beslutats om av bolagsstämman. Eventuell ytterligare ersättning kan dock utgå för tjänster som styrelseledamöter tillhandahåller Paynova inom deras respektive expertisområden förutsatt utförd tjänst ligger utanför vad som kan anses som sedvanligt uppdrag som styrelseledamöter. Sådan ersättning ska vara marknadsmässig och regleras i ett konsultavtal som godkänns av styrelsen.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR

LÖN OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR ANSTÄLLDA

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

UPPHÖRANDE AV ANSTÄLLNING

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare vara högst tre till sex månader. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader.

Därutöver kan för ledande befattningshavare ersättning för åtagande om konkurrensbegränsning komma att utgå vid anställningens upphörande i syfte att kompensera för eventuellt inkomstbortfall. För VD gäller att sådan ersättning för åtagande om konkurrensbegränsning endast ska utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska för övriga ledande befattningshavare utgöra skillnaden mellan den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen med avdrag för den eventuellt lägre inkomst som intjänas i ny verksamhet, dock högst 60 procent av den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen. Ersättningen ska utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 6 månader efter anställningens upphörande. I övrigt utgår inga avgångsvederlag.

BESLUTSPROCESS, FÖRÄNDRINGAR OCH AVVIKELSER, ETC.

BESLUTSPROCESSEN FÖR ATT FASTSTÄLLA, SE ÖVER OCH GENOMFÖRA RIKTLINJERNA

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsen är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

FRÅNGÅENDE AV RIKTLINJERNA

Styrelsen har rätt att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

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. Ansvar 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 erhåller, 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 ekonomi-

ansvarig i bolaget och styrelsens kontakt med revisorn under året. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 22–23 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 korrigerar 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. Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering

inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

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 kunder som ansluts till Paynovas system samt genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar bolagets fakturaköpsprodukt. Kunder 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 och därmed även för Paynovas tjänster. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan medföra ett försiktigare konsumtionsbeteende 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 kunder. Vidare fortsätter Paynova att aktivt upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella kunder.

MARKNADSFÖRTROENDE

Attraktiviteten hos Paynovas erbjudanden är beroende av förtroendet från marknadsaktörer och att inga fel förekommer i hanteringen av finansiella medel. Försämrade trovärdighet gentemot såväl konsumenter, kunder, 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 kunder och konsumenter i Sverige och/eller andra länder inte vara benägna att använda de elektroniska betallosningar 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 be-

dömer 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 tillväxtpotentialer 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 påverkas 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, me-

toder och tekniker utvecklade av bolaget för att möjliggöra elektroniska betalningslösningar.

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. Bolaget för sedan i höstas, och vilket även nämnts i tidigare emissionsprospekt, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Rent principiellt och vilket vi även måste upplysa om kan detta leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

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.

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

KONCERNBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2019	2018
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	3	38 793	35 139
Övriga intäkter		1 029	3 229
Summa rörelsens intäkter		39 822	38 368
Aktiverat arbete för egen räkning	13	11 880	15 471
Rörelsens kostnader			
Transaktionskostnader	3,4	-11 102	-8 081
Fasta produktionskostnader	4	-4 787	-4 693
Övriga externa kostnader	6, 7, 8, 10, 15	-26 578	-30 603
Personalkostnader	6	-26 550	-27 856
Av- och nedskrivningar	9	-13 870	-16 483
Summa rörelsens kostnader		-82 886	-87 716
RÖRELSERESULTAT		-31 184	-33 877
Finansnetto			
Finansiella intäkter	11	732	413
Finansiella kostnader	11, 15	-7 790	-5 087
Summa finansnetto		-7 058	-4 674
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-38 242	-38 551
Skatter	12	-	-
ÅRETS RESULTAT*		-38 242	-38 551
Resultat per aktie, SEK	23	-6,96	-10,71
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	23	-6,96	-10,71

* Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

	2019	2018
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder	-	-
Årets resultat	-38 242	-38 551
ÅRETS TOTALRESULTAT	-38 242	-38 551

KONCERNBOLAGETS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	Not	19-12-31	18-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13	51 971	51 327
Inventarier	14	229	385
Nyttjanderättstillgångar	15	6 518	-
Summa anläggningstillgångar		58 719	51 712
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19, 20	218	178
Övriga fordringar	19, 20	13 379	12 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19, 21	3 935	4 139
Klientmedel			
Klientmedel	30	66 070	55 989
Likvida medel	22	-	9 645
Summa omsättningstillgångar		83 602	82 872
SUMMA TILLGÅNGAR		142 321	134 584
Eget kapital			
Aktiekapital	23	7 516	9 463
Övrigt tillskjutet kapital		137 367	110 639
Balanserat resultat inklusive årets resultat	31	-138 777	-111 214
Summa eget kapital		6 106	8 888
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	15, 24	6 859	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	24, 25	37 073	47 878
Leverantörsskulder	26	4 794	2 039
Skuld klientmedel	30	66 070	55 989
Övriga skulder	26	2 428	5 706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	18 991	14 084
Summa kortfristiga skulder		129 356	125 696
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 321	134 584

KONCERNEN – FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-70 455	37 738
Rättelse av fel			-1 982	-1 982
Korrigerad ingående balans per 2018-01-01	8 603	99 590	-72 437	35 756
Årets resultat			-38 551	-38 551
Justering avs ändrade redovisningsprinciper IFRS 15			-226	-226
Periodens totalresultat			-38 777	-38 777
Nyemissioner	860	11 710		12 570
Teckningsoptioner		5		5
Emissionskostnader		-665		-665
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	110 639	-111 214	8 888

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Ingående balans per 2019-01-01	9 463	110 639	-111 214	8 888
Årets resultat			-38 242	-38 242
Periodens totalresultat			-38 242	-38 242
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	-
Nyemissioner	8 622	29 275		37 897
Kvittningsemission	110	1 718		1 828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 486		-4 486
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	137 367	-138 777	6 106

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-31 184	-33 877
Ej kassaflödespåverkande poster	29	13 870	16 483
Erhållen ränta		732	413
Erlagd ränta		-5 523	-3 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-22 105	-20 232
Förändring av kundfordringar		-40	156
Förändring av kortfristiga fordringar		-253	-12 125
Förändring av leverantörsskulder		2 749	-1 172
Förändring av övriga kortfristiga skulder		5 042	17 717
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 606	-15 656
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	13	-11 880	-15 844
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-27	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 907	-15 853
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingkulder	15, 24	-2 115	-
Inbetald nyemission		37 897	12 570
Betalda emissionskostnader		-4 135	-665
Teckningsoption		221	5
Återbetalda lån	24	-17 680	-
Upptagna lån	24	2 680	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 868	26 910
Årets kassaflöde		-9 645	-4 600
Likvida medel vid årets början		9 645	14 245
Likvida medel vid årets slut		0	9 645

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2019	2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	38 793	35 139
Övriga intäkter		1 029	3 229
Summa rörelsens intäkter		39 822	38 369
Aktiverat arbete för egen räkning			
	13	11 880	15 471
Rörelsens kostnader			
Kostnader för sålda tjänster	3,4	-15 889	-12 774
Övriga externa kostnader	6, 7, 8, 10, 15	-26 578	-30 603
Personalkostnader	6	-26 550	-27 856
Av- och nedskrivningar	9	-13 343	-15 953
Summa rörelsens kostnader		-82 359	-87 186
RÖRELSERESULTAT		-30 657	-33 346
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	732	413
Räntekostnader och liknande resultatposter	11, 15	-7 786	-5 087
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	9, 17	-	-2 650
Summa resultat från finansiella poster		-7 054	-7 324
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-37 711	-40 670
Skatter	12	-	-
ÅRETS RESULTAT		-37 711	-40 670

RAPPORT ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Not	2019	2018
Övrigt totalresultat			
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		-37 711	-40 670

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	19-12-31	18-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		-	50 797
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	-	50 797
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	14	229	385
Nyttjanderättstillgångar	15	6 518	-
Summa materiella anläggningstillgångar		6 747	385
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernbolag	17	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		50	50
Summa anläggningstillgångar		6 797	51 232
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19, 2	218	178
Fordringar dotterbolag		64 964	-
Övriga fordringar	19, 2	13 379	12 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19, 21	3 935	4 139
Summa kortfristiga fordringar		82 496	17 239
Klientmedel	30	66 070	55 989
Kassa och bank	22	-	9 645
Summa omsättningstillgångar		148 566	82 872
SUMMA TILLGÅNGAR		155 365	134 106

fortsättning **Moderbolagets balansräkning**

KSEK	Not	19-12-31	18-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	23	7 516	9 463
Fond för utvecklingsutgifter		-	40 280
<i>Summa bundet eget kapital</i>		7 516	49 743
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		137 367	110 639
Ansamlad förlust		-101 054	-111 343
Årets resultat		-37 711	-40 670
<i>Summa fritt eget kapital</i>		-1 398	-41 374
Summa eget kapital		6 118	8 368
Långfristiga skulder	15, 24	6 859	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	24, 25	37 073	47 878
Leverantörsskulder	26	4 794	2 039
Skuld klientmedel	30	66 070	55 989
Skuld dotterbolag		39	39
Övriga skulder	26	15 420	5 706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	18 991	14 085
Summa kortfristiga skulder		142 387	125 737
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		155 365	134 106

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2018-01-01	8 603	34 283	99 590	-77 995	-25 145	39 336
Rättelse av fel				-421	-1 560	-1 982
Korrigerad ingående balans per 2018-01-01	8 603	34 283	99 590	-78 416	-26 705	37 355
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	-26 705	26 705	-
Transaktioner med ägare:	-	-	-	-	-	-
Nyemission	860	-	11 710	-	-	12 570
Emissionskostnader			-665	-	-	-665
Teckningsoption	-	-	5	-	-	5
Fond för utvecklingsutgifter	-	5 997	-	-5 997	-	-
Effekt av ändrade redovisningsprinciper*	-	-	-	-226	-	-226
Årets resultat	-	-	-	-	-40 670	-40 670
Utgående balans per 2018-12-31	9 463	40 280	110 639	-111 343	-40 670	8 368

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 2019-01-01	9 463	40 280	110 639	-111 343	-40 670	8 368
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma				-40 670	40 670	-
Transaktioner med ägare:						
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679			10 679		-
Nyemission	8 662		29 275			37 897
Kvittningsemission	110		1 718			1 828
Emissionskostnader			-4 486			-4 486
Teckningsoption			221			221
Fond för utvecklingsutgifter		-40 280		40 280		-
Årets resultat	-	-	-	-	-37 711	-37 711
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	-	137 367	-101 056	-37 711	6 118

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDEANALYS

KSEK	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-30 657	-33 346
Ej kassaflödespåverkande poster	29	13 343	15 953
Erhållen ränta		732	413
Erlagd ränta		-5 524	-3 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-22 105	-20 232
Förändring av kundfordringar		-40	156
Förändring av kortfristiga fordringar		-13 446	-12 125
Förändring av leverantörsskulder		2 754	-1 172
Förändring av övriga kortfristiga skulder		18 235	17 718
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 602	-15 655
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	13	-11 880	-15 844
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-27	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 907	-15 853
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskuld	15,24	-2 115	-
Inbetald emissionslikvid		37 897	12 570
Betalda emissionskostnader		-4 135	-665
Teckningsoption		221	5
Återbetalda lån	24	-17 680	-
Upptagna lån	24	2 680	15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 864	26 910
Årets kassaflöde		9 645	-4 600
Likvida medel vid årets början		9 645	14 245
Likvida medel vid årets slut		-	9 645

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 7 april 2020. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att behandlas för fastställande vid årsstämman den 6 maj 2020.

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.

VÄRDERING

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. Koncernen och moderbolaget har från och med 1 januari 2019 tillämpat IFRS 16 som ny standard, se utförligare beskrivning nedan samt i årsredovisningen för 2018.

ÄNDRAD REDOVISNINGSPRINCIP FAKTURAKÖP

Under det fjärde kvartalet har Bolaget analyserat och utvärderat avtalen rörande tjänsten fakturaköp och kommit fram till en ändrad bedömning i jämförelse med hur dessa tidigare har redovisats. Under tidigare perioder har fakturaköp bedömts innefatta enbart förvärv av fordringar där intäkterna har redovisats enligt effektivräntemetoden och periodiserats över fordringarnas löptid. Provisionskostnaden som utgick till anslutna kunder ansågs vara en del av fordrans transaktionspris och redovisades som en del av effektivräntan. I enlighet med IFRS 9 redovisades provisionskostnaden baserat på all framtida förväntad provision. Enligt den ändrade bedömningen består avtalen för tjänsten fakturaköp av två delar, där en del består i att Paynova säljer fakturaadministration åt kundens slutkonsument, som faller under IFRS 15, samt den andra delen av att fordringarna förvärvas, som faller under IFRS 9. Denna bedömning har gjorts utifrån att den enda skillnaden i ersättningen som Paynova erhåller mellan Paynovas två konsumentkreditjänster är att det för fakturaköp förekommer en finansieringskomponent. Paynova har därför gjort bedöm-

ningen att det enbart är finansieringskomponenten som bör spegla ersättningen för förvärvet av fordringarna. Denna komponent kommer därmed framgent och i aktuell period inkluderas till anskaffningsvärdet för fordringarna och redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden över fordringarnas löptid. I och med detta justeras anskaffningsvärdet av fordringarna (kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder), samt den del som avser ränteutäkt flyttas från transaktionsintäkter till finansiella intäkter, se resultat- och balansräkning nedan för effekt. Utöver skillnaden avseende finansieringskomponenten förekommer en rent avtalsmässig skillnad, där Paynova äger bestämmanderätten över fordringarna som erhålls via fakturaköp. På grund av detta kommer intäkterna avseende fakturaadministrationen för fakturaköp framgent och i aktuell period redovisas brutto eftersom att Paynova är huvudman i avtalet. Intäkterna avseende fakturaadministrationen för fakturaköp kommer redovisas löpande över tid i takt med att tjänsten nyttjas av slutkonsument och avtalet fortlöper. Provisionskostnaden som tidigare inkluderades i effektivräntan flyttas därmed från transaktionsbaserade intäkter till transaktionskostnader, se nedan. Resultateffekten om 165 Tkr som uppstår avser den förändrade bedömningen av anskaffningsvärdet för fordringarna, som tidigare inkluderade förväntad provision. Provisionen baseras i aktuell period och framgent enbart på faktiskt provision och redovisas inte enligt effektivräntemetoden. För perioder föregående 2019 förekommer inga större effekter på de finansiella rapporterna då fakturaköp som produkt inte lanserades förrän under 2018. Dock förekommer en intäktsökning om 1 555 TSEK avseende nettoomsättningen för 2018 i jämförelse med årsredovisningen 2018, samt en motsvarande ökning av kostnader, enligt samma rutin som beskrivs nedan för räkenskapsåret 2019.

Resultaträkning KSEK	Tidigare bedömning 2019	Förändring	Aktuell bedömning 2019
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	34 714	4 079	38 793
Övriga intäkter	1 029	0	1 029
Summa rörelsens intäkter	35 743	4 079	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning	11 880	0	11 880
Rörelsens kostnader			
Transaktionskostnader	-6 456	-4 646	-11 102
Produktionskostnader	-4 787	0	-4 787
Övriga externa kostnader	-27 356	778	-26 578
Personalkostnader	-26 550	0	-26 550
Av- och nedskrivningar	-13 870	0	-13 870
Summa rörelsens kostnader	-79 018	-3 868	-82 886
RÖRELSERESULTAT	-31 394	211	-31 184
Finansiella intäkter	0	732	732
Finansiella kostnader	-7 013	-778	-7 790
Summa resultat från finansiella investeringar	-7 013	-46	-7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-38 407	165	-38 242
Skatter	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-38 407	165	-38 242

Balansräkning KSEK	Tidigare bedömning 2019	Förändring	Aktuell bedömning 2019
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	51 971	0	51 971
Materiella anläggningstillgångar	6 747	0	6 747
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	58 719	0	58 719
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	18 307	-775	17 532
Klientmedel	66 070	0	66 070
Likvida medel	0	0	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	84 377	-775	83 602
SUMMA TILLGÅNGAR	143 096	-775	142 321
Eget kapital			
Aktiekapital	7 516	0	7 516
Övrigt tillskjutet kapital	137 367	0	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-138 941	165	-138 777
SUMMA EGET KAPITAL	5 942	165	6 106
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	6 859	0	6 859
Summa långfristiga skulder	6 859	0	6 859
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	37 074	0	37 073
Klientmedelsskuld	66 070	0	66 070
Kortfristiga skulder	27 151	-939	26 212
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	130 295	-939	129 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 096	-775	142 321

INFÖRANDET AV NYA PRINCIPER

Nedan redogörs i korthet för nya standarder, tolkningar och ändringar som ska tillämpas för räkenskapsåret 2019 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 16 – LEASING:

Per 2019-01-01 har leasingstandard IAS 17 ersatts med IFRS 16 "Leasingavtal". Den största förändringen redovisningsmässigt avser att distinktionen mellan operationella leasingavtal och finansiella leasingavtal försvinner och att samtliga leasingavtal enligt IFRS 16 ska redovisas som finansiella. Detta innebär att avtalen har tagits upp i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång respektive leasingkulder och att leasingavgifter redovisas som avskrivningar respektive ränta i resultaträkningen. Paynova har gjort övergången till IFRS 16 enligt förenklad metod och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Därutöver har Paynova valt att tillämpa lätttnadsregler avseende att inte tillämpa IFRS 16 på kortfristiga leasingavtal som avser en tidsperiod på mindre än 12 månader samt leasingavtal av ringa värde. Utöver dessa lätttnadsregler har inga övriga lätttnadsregler tillämpats vid övergången. Paynova har heller inte valt att tillämpa undantaget för juridisk person enligt RFR2 för moderbolaget, utan redovisar enligt IFRS 16 även på moderbolagsnivå.

Efter analys av Paynovas utestående leasingkulder kommer den nya standarden främst påverka redovisningen av hyreskontrakt för lokaler, samt leasing av tjänstebilar. Nedanstående avstämning har gjorts per 2018-12-31 som visar effekterna per 2019-01-01:

LEASING

KSEK	2019-01-01
Operationella leasingavtal per 2018-12-31	5 016
Avgår kortfristiga leasingavtal	-26
Avgår leasingavtal av ringa värde	-270
Leasingskulder brutto per 2019-01-01	4 721
Diskonteras	-282
Leasingskulder per 2019-01-01	4 439

Den marginella upplåningsräntan har tillämpats som diskonteringsränta och bestämts till 5,48 %.

Effekt på de finansiella rapporterna blir enligt följande:

KSEK	2018-12-31	Effekt IFRS 16	2019-01-01
Nyttjanderättstillgångar	0	4 439	4 439
Leasingskulder	0	4 439	4 439

I övrigt är redovisningsprinciperna i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018.

RÄTTELSE AV FEL

LÅNEKREDITER

Under det tredje kvartalet 2019 omförhandlade Paynova sina befintliga lånekrediter. Under omförhandling kunde Bolaget konstatera att tidigare tolkning av räntevillkoren avseende dessa krediter behövde revideras. De förändrade räntevillkoren som kunde konstateras vid fördjupad genomgång av gällande villkor resulterade i en högre ränta, och därmed högre räntekostnad, än vad som tidigare redovisats för perioden 2016-03-05 - 2018-12-31. Detta innebär att Bolaget i enlighet med IAS 8 har:

1. Räknat om ingående balanser per 2018-01-01 med en justering om 1 982 TSEK mot balanserat resultat respektive kortfristiga skulder.
2. Uppvisar högre finansiella kostnader samt högre kortfristig skuld under 2018 än vad som tidigare har redovisats, totalt under 2018 1 835 TSEK.

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. Inga förvärvsrelaterade kostnader förekommer.

INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURES

Det finns för närvarande inga intressebolag eller joint ventures i koncernen.

UTLÄNSK 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 5.

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 dessa fall omräknas intäkter och kostnader per transaktionsdagen).

(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

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i koncernens verksamhet för sådana tjänster. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen samt när identifierade åtaganden enligt avtal samt överföring av kontroll av utförda tjänster har skett enligt de kriterier som beskrivs nedan för respektive intäktstyp:

KONSUMENTKREDITER

Paynova tillhandahåller en rad administrativa och IT-relaterade tjänster till anslutna kunder för att möjliggöra faktura- och delbetalning till slutkonsument. Samtliga tjänster som tillhandahålls svarar till det överordnade syftet av tjänsten, att kunna genomföra faktura- och delbetalning, och är starkt sammankopplade, varför de ses som ett identifierbart och distinkt prestationsåtagande.

Prestationsåtagandet uppfylls över kontraktstiden, då avtalet innebär en skyldighet att tillhandahålla dessa tjänster kontinuerligt över kontraktstiden. Transaktionspriset består av rörliga komponenter och definieras som en procentuell andel av genererat rörelseresultat i perioden. Paynova bedömer färdigställandegraden av prestationsåtagandet enligt en utdatametod som mäter det faktiska värdet av för kunden överförda tjänster, och redovisar intäkten löpande över tid. Inom affärsområdet konsumentkrediter tillämpas även fakturaköp där Paynova förvärvar fordringar. Intäkterna för fakturaköp redovisas enligt effektivräntemetoden och redovisas som ränteintäkter.

PROCESSING

Tjänsten processing innebär att Paynova tillhandahåller möjligheten till betalning via kort- och/eller direktbank till slutkonsument. Tjänsten har bedömts innefatta ett prestationsåtagande och transaktionspriset utgörs av både fasta- och rörliga komponenter. Prestationsåtagandet bedöms uppfyllas över tid, då tjänsten innebär att Paynova tillhandahåller möjligheten till betalning via kort- och/eller direktbank över kontraktstiden. Intäkten redovisas därmed löpande över tid.

ÖVRIGA INTÄKTER

Utöver transaktionsintäkterna erhåller Paynova 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.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Paynovas transaktionskostnader består i huvudsak av rörliga kostnader förknippade med fakturaflödet, så som kreditupplysning, postdistribution, bankavgifter samt inkassokostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs.

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.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån.

Valutakursvinster och förluster redovisas netto som en finansiell post.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den aktuella löptiden för ett finansiellt instrument till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. I effektivräntan inkluderas transaktionskostnader direkt kopplade till det finansiella instrumentet.

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 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

UTVECKLINGSARBETEN

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utvecklingsutgifter balanseras och redovisas endast som immateriell tillgång om utvecklingsprojektet troligt kommer generera ekonomiska fördelar i framtiden, samt om dess anskaffningsvärde kan fastställas sannolikt och om det är säkerställt att det finns tillräckliga ekonomiska medel för att färdigställa tillgången. 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 anläggningstillgångar med en bestämd nyttjandeperiod provas för nedskrivning vid indikation på att förväntade framtida kassaflöden understiger tillgångens redovisade värde. Med samtliga anläggningstillgångar inkluderas även de tillgångar som ännu ej är avslutade och klassas som pågående arbete, och därmed inte har börjat skrivas av ännu. 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 13.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande ett år. För materiella tillgångar innefattas även nyttjanderättstillgångar, där anskaffningsvärde värderas till motsvarande leasingkulld inklusive leasingavgifter som betalas vid eller före inledningsdatumet, eventuella initiala direkta utgifter samt kostnader för nedmontering och bortforsling av nyttjanderättstillgången då sådana skyldigheter förekommer enligt avtal.

Samtliga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde 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.

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 balansstillfälle. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

LEASINGAVTAL

2018

Ett leasingavtal klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing.

Ett finansiellt leasingavtal kännetecknas av att alla väsentliga 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.

2019

Leasingavtal redovisas som en anläggningstillgång i koncernens rapport över finansiell ställning och värderas initialt till nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Motsvarande förpliktelse av framtida leasingavgifter redovisas som kort- respektive långfristig skuld. De leasade tillgångarna skrivs av linjärt över respektive tillgångs nyttjandeperiod medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens marginala upplåningsränta, vilken utöver koncernens kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet. I de fall leasingavtalens implicita ränta är känd har denna använts för diskontering, vilket för koncernen innebär samtliga avtal för tjänstebilar. Den leasingperiod som tillämpats för respektive avtal utgörs av den ej uppsägningsbara perioden inklusive förlängningsoptioner i de fall sådana förekommer och koncernen med stor sannolikhet förväntas nyttja dessa. Leasingkulden kan komma att omvärderas under löptiden beroende på vissa omständigheter, till exempel att nya leasingvillkor inträder.

Minimileasingavgifterna fördelas mellan räntekostnader och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaderna fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter, ej kopplade till index, kostnadsförs i den period de uppkommer.

Koncernen har valt att inte redovisa en nyttjanderättstillgång eller leasingkulld för de leasingavtal där avtalstiden

är 12 månader eller kortare samt för de leasingavtal där den underliggande tillgången har ett värde som understiger 50 Tkr. Leasingavgifter för dessa avtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

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. Dessa inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kortfristiga fordringar och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt övriga skulder.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: (i) Upplupet anskaffningsvärde (ii) verkligt värde via övrigt totalresultat eller (iii) verkligt värde via resultatet. Klassificeringen är beroende av inom vilken affärsmodell som instrumentet innehas. För närvarande har Paynova enbart finansiella instrument i kategorin upplupet anskaffningsvärde där instrumentet innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden där dessa kassaflöden endast ger upphov till betalning av kapitalbelopp samt ränta på utestående kapitalbelopp.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, dvs det datum när koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs samt när risker och fördelar som är förknippade med äganderätten överförs. Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör att gälla.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Bolagets finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. De finansiella tillgångarna ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

NEDSKRIVNINGAR AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

De finansiella tillgångarna är föremål för en regelbunden och systematisk analys med avseende på att fastställa det belopp varmed fordran kommer att inflyta. Om en fordran antas vara osäker görs en reservering för skillnaden mellan det redovisade värdet och det förväntade kassaflödet. Ränteintäkter avseende fordringar inkluderas i de finansiella intäkterna. Reserveringar för osäkra fordringar sker baserat på en förväntan av framtida kreditförluster. Förväntade framtida kreditförluster beräknas genom att ta hänsyn till historiska inkasodata samt kreditrisker för respektive kund. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen. Koncernens kassa och banktillgodohavanden, kundfordringar, förvärvade fordringar samt vissa övriga kortfristiga fordringar redovisas i denna kategori. Se not 19.

FINANSIELLA SKULDER

Lån och andra finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulderna klassificeras som kortfristiga om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen av skulden åtminstone 12 månader efter balansdagen. Bolagets finansiella skulder avser leverantörsskulder, samt vissa övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Se not 19.

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 övriga 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 såda-

na 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 6.

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.

Transaktionsintäkter samt transaktionsnetto per affärsområde utgör underlag för uppföljning och rapportering. Övriga delar utgör inte fristående rörelsesegment eftersom det finns en samordnad utveckling och administration. Vidare är produkterna och tjänsterna inordnade under gemensamma ansvarsområden. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för Finansiell Rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens med tillägg för:

- Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 för finansiella instrument. Delar av principerna för IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas IFRS 9s nedskrivningsregler.
- Ägarandelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Eventuell utdelning

från dotterföretag redovisas i moderföretagets resultaträkning. Koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

- Undantaget i RFR2 avseende redovisning enligt IFRS 16 i juridisk person tillämpas inte för moderbolaget. För effekter på de finansiella rapporterna avseende tillämpningen av IFRS 16, se Redovisningsprinciper för Koncernen.

NOT 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultat- och balansräkning som tilläggsinformation i bolagets finansiella rapporter. Förändringar i uppskattningar och bedömningar kan således leda till ändringar i den finansiella rapporteringen. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på såväl historisk erfarenhet som rimliga förväntningar på framtiden.

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSKOSTNADER

Utgifter avseende utvecklingskostnader som balanseras och tas upp som immateriella tillgångar nedskrivningsprövas en gång per år, eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Vid värdering av immateriella tillgångar har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar såsom resultatutveckling, tillväxttakt samt diskonteringsränta gjorts baserade på bolagsledningens prognoser. Grunden för bolagets nedskrivningsprövning avseende de immateriella tillgångarna utgörs bland annat av en betydande tillväxttakt där antaganden om större marknadsandelar till följd av nya kundkontrakt är en drivande faktor. På grund av att prognosen bygger på ännu ej etablerade kundkontrakt föreligger det en osäkerhet i prognosen. Om Paynova inte skulle erhålla nya kundkontrakt, eller att förväntad marknadsandel minskar, skulle hela eller delar av de balanserade utgifterna kostnadsföras. Paynova bedömer dock att dessa antaganden om tillväxttakt är rimliga och att nya kundkontrakt kommer leda till en ökad försäljning som motiverar värdet på tillgångarna.

LÅN OCH KUNDFORDRINGAR

Värdet på koncernens lån och fordringar provas löpande, och utöver detta tillämpas en modell för förväntade framtida kreditförluster där reserveringar för dessa sker löpande. Vid behov skrivs lån och fordringar ned till bedömt återvinningsvärde. Det uppskattade återvinningsvärdet bygger på en bedömning av motpartens finansiella återbetalningsförmåga. För kollektivt värderade lån och fordringar uppskattas

de framtida kassaflödena, bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan medföra kreditförluster. Slutligt utfall kan avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster.

FORTSATT DRIFT

Paynova har sedan många år en väl utvecklad och beprövad betalplattform för att processa köp online. Paynova har de senaste åren investerat i en ny kompletterande plattform för konsumentkrediter med väsentligt högre avkastning än den tidigare affären. Den kommersiella lanseringen av konsumentkreditaffären skedde under 2016 och Paynova har idag flertalet viktiga kunder på den nya kreditplattformen.

Paynova har för att utveckla och förvalta den nya konsumentkreditaffären byggt en organisation som bland annat inkluderar IT, kundtjänst, rapportering/administration och compliance. Dessa funktioner kräver olika typer av kompetens likväl som redundant personal för stabil och kvalitativ leverans till kund. Nuvarande organisation klarar av betydligt större affärsvolymen men är ännu ej helt kostnadseffektiv med befintlig uppskalning.

Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera den nya konsumentkreditaffären har Paynova finansierat rörelsen genom en kombination av eget kapital och lån. Bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december täcker inte det behov som behövs för att genomföra den beslutade planen de närmaste 12 månaderna. Därför bedrivs kontinuerligt ett arbete för att löpande skapa nödvändig rörelsefinansiering fram till dess att Paynovas kassaflöde är positivt. Mot bakgrund av det arbete som löpande pågår kring rörelsefinansiering och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda att fortsatt utveckla den nya affären och lyckas genomföra de uppsatta målen. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

NOT 3 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER SAMT SEGMENTREDOVISNING

Paynova har två identifierade affärsområden som rapporteras som enskilda segment. Endast omsättning, transaktionsresultat och immateriella tillgångar per affärsområde utgör underlag för uppföljning och rapportering. Övriga resultat-, tillgångs- eller skulddelar utgör inte fristående rörelsesegment

utan ingång inom moderbolagets samordnade utvecklings- och administrationsfunktion. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

fortsättning Not 3

TRANSAKTIONSINTÄKTER OCH TRANSAKTIONSNETTO**Koncernen**

2019	Konsumentkrediter	Processing	Totalt
Transaktionsbaserade intäkter	28 746	10 047	38 793
Transaktionskostnader	-10 740	-362	-11 102
Summa transaktionsnetto	18 006	9 685	27 691

Koncernen

2018	Konsumentkrediter	Processing	Totalt
Transaktionsbaserade intäkter	21 946	13 193	35 139
Transaktionskostnader	-7 746	-335	-8 081
Summa transaktionsnetto	14 200	12 858	27 058

Paynova är verksamma inom två affärsområden rörande betalningslösningar: Konsumentkrediter som avser betalning via faktura eller delbetalning samt processing som avser betalning via kort eller direktbank.

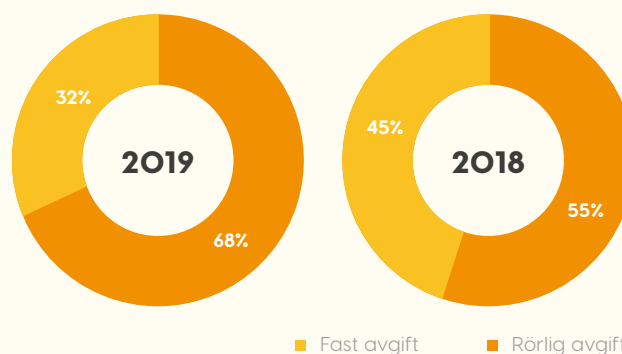
KONSUMENTKREDITER

Inom affärsområdet konsumentkrediter erbjuder Paynova "Faktura som tjänst" samt "Fakturaköp" där Paynova erbjuder en komplett teknisk plattform för fakturahantering. Intäkterna från "Faktura som tjänst" och "Fakturaköp" som avser fakturahanteringen särredovisas i tabellen ovan eftersom att dessa intäkter regleras enligt avtal med anslutna kunder. Paynova åtar sig all teknisk och administrativ hantering av fakturaflödet där konsumenter väljer att betala på detta sätt och anslutna handlare erhåller och konsumerar nyttan av tjänsten kontinuerligt som Paynova presterar. Därmed redovisas intäkten över tid och metoden för att fastställa färdigställandegraden av utförda åtaganden görs enligt en utdatametod där Paynova mäter det faktiska värdet av för kunden överförda tjänster. Intäkten som därmed redovisas baseras på en procentuell andel av anslutna handlares utställda faktura- och påminnelseavgifter samt ränta på kapitalbelopp, som därmed är värdet av utförda tjänster avseende en viss period. Rätt till betalning har Paynova för varje godkänd transaktion och avräkning görs månatligen.

PROCESSING

Affärsområdet processing innebär att Paynova hanterar kort- och direktbanksbetalningar och debiterar anslutna handlare dels per processad transaktion men också en fast månadsavgift oavsett antalet transaktioner. För dessa avtal inkluderas därmed ersättning avseende både fasta- och rörliga belopp. Intäkten redovisas löpande över tid, där värdet av utförd tjänst korrelerar med det belopp Paynova har rätt att fakturera för faktiska processade transaktioner samt fast månadsavgift. Den fasta månadsavgiften redovisas linjärt över tid till följd av att det reflekterar nyttjandet av tjänsten över kontraksperioden.

Följande fördelning gäller mellan avtalsreglerade intäkter avseende processing till fast- och rörligt pris:

**INFORMATION OM STÖRRE KUNDER:**

Koncernens tio största kunder utgör 95 procent (90-95) av koncernens intäkter. Koncernen har två kunder vars omsättning överstiger 10 procent av koncernens totala omsättning, där den ena kunden utgör 60-65 procent (69-74) av koncernens omsättning samt den andra kunden 15-20 procent av koncernens omsättning. Intäkterna avseende koncernens största kund härrör både segmentet processing samt konsumentkrediter, medan den andra kunden enbart genererar intäkter inom segmentet konsumentkrediter. Omsättningen för övriga kunder understiger var och en 10 procent av total omsättning.

INFORMATION OM GEOGRAFISKA MARKNADER:

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

INFORMATION OM FÖRDELNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

KSEK	2019-12-31	2018-12-31
Konsumentkrediter	47 048	47 392
Processing	4 923	3 935
Koncernen	-	-
Summa	51 971	51 327

NOT 4 KOSTNADER FÖR SÅLDA TJÄNSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Transaktionskostnader				
Kreditupplysning	2 411	2 661	2 411	2 661
Postdistribution	2 995	2 471	2 995	2 471
Bankavgifter	569	543	569	543
Inkassokostnader	110	60	110	60
Provisioner	4 347	1 806	4 347	1 806
Övriga transaktionskostnader	671	540	671	540
Summa transaktionskostnader	11 102	8 081	11 102	8 081
Fasta produktionskostnader				
IT-drift	4 435	4 289	4 435	4 289
Licensavgifter	239	246	239	246
Övriga produktionskostnader	113	157	113	157
Summa fasta produktionskostnader	4 787	4 693	4 787	4 693
Summa kostnader för sålda tjänster	15 889	12 774	15 889	12 774

NOT 5 RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla, avseende detta inkluderas även räntekostnader där Paynova är exponerade för risker kopplade till ränteförändringar. 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 inte skulle lyckas 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 ökade 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 riskbedömer kunder 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. Kundfordringar och förvärvade fordringar bedöms i en gemensam modell för reserveringar av förväntade kreditförluster då fordringarnas förhållanden är av samma karaktär avseende kreditrisk och förfallotid. Modellen för reserveringar av kreditförluster bygger på historiska data avseende betalningsprofil och försäljningsvärde av utestående fordringar. Under 2019 har Paynova löpande analyserat utestående fordringar enligt denna modell och reserverat för förväntade kreditförluster.

fortsättning **Not 5**

KÄNSLIGHETSANALYS

Eftersom 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 transaktionsvolym förändras. Sammanställningen nedan visar effekten på rörelseresultatet vid 1 procents förändring av respektive faktor, beräknat på utfallet 2019.

Transaktionsvolym (+/-1%)	277 KSEK
Produktions- och övriga externa kostnader (+/-1%)	314 KSEK
Personalkostnader (+/-1%)	266 KSEK

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

Paynova är även exponerat för ränterisk, särskilt då bolaget historiskt har finansierats med en kombination av lån och eget

kapital. Se nedan för effekten på finansnetto vid 1 procents förändring av räntan till vilka aktuella lån är upphandlade. Beräkningen är baserad på finansiella skulder per 2019-12-31.

Ränterisk (+/-1%) 260 KSEK

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. Löptidsanalysen nedan baseras på odiskonterade kassaflöden inklusive ränta. Se not 2, fortsatt drift, för utförligare beskrivning av framtida finansiering.

LÖPTIDSANALYS ÖVER FINANSIELLA SKULDER

2019-12-31	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader
Upplåning inklusive ränta	9 807	-	-	28 781	-
Leasingskuld	632	632	632	632	5 165
Leverantörsskulder och andra skulder	8 984	-	-	-	-
Summa	19 423	632	632	29 413	5 165
2018-12-31					
Upplåning inklusive ränta	6 901	15 333	-	27 385	-
Leverantörsskulder och andra skulder	6 006	5	-	1 734	-
Summa	12 907	15 338	-	29 119	-

NOT 6 ERSÄTTNINGAR OCH ARVODEN

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Män	24	24	24	24
Kvinnor	7	7	7	7
Totalt koncernen	31	31	31	31
Löner och andra ersättningar				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsen och VD	1 524	2 114	1 543	2 114
Övriga anställda	16 376	16 173	16 376	16 173
Summa	17 900	18 288	17 900	18 288
Sociala kostnader				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Pensionskostnader för styrelse och VD	269	417	269	417
Pensionskostnader övriga anställda	1 604	1 921	1 604	1 921
Särskild löneskatt på pensionskostnader	453	567	453	567
Sociala kostnader	5 746	5 832	5 746	5 832
Summa	8 072	8 738	8 072	8 738

Paynova har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Av totala personalkostnader ovan har under året 4 515 KSEK (5 410) aktiverats i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

AVTAL OM AVGÅNGSVEDERLAG

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

ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR**STYRELSENS ORDFÖRANDE OCH ÖVRIGA STYRELSELEDAMÖTER**

KÖNSFÖRDELNING I STYRELSEN OCH FÖRETAGSLEDNINGEN	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsen				
Kvinnor	-	1	-	1
Män	4	4	4	4
Företagsledningen				
Kvinnor	-	-	-	-
Män	6	4	6	4

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER 2019	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	280	-	-	-	27	307
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	120	-	-	-	-	120
Styrelseledamot Carola Lundell	30	-	-	-	-	30
Styrelseledamot Johan Åberg	120	-	-	-	9	129
Styrelseledamot Bo Matsson	120	-	-	-	27	147
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 000	-	-	269	-	1269
Övriga ledande befattningshavare (4–6 personer)	3 720	350	-	370	113	4552
Summa	5 390	350	-	639	176	6 554

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER 2018	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Anders Persson	270	-	-	-	-	270
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	113	-	-	-	-	113
Styrelseledamot Carola Lundell	113	-	-	-	-	113
Styrelseledamot Johan Åberg	113	-	-	-	-	113
Styrelseledamot Bo Matsson	113	-	-	-	-	113
Verkställande direktör Daniel Ekberger	1 560	-	-	416	-	1 976
Övriga ledande befattningshavare (4–6 personer)	2 153	450	-	393	3048	6044
Summa	4436	450	-	927	3048	8 743

Ersättningen till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman. Ingen ytterligare ersättning utgår för arbete i styrelsen. Övriga ersättningar till styrelseledamöter framgår av tabellen ovan. På årsstämman 2019 fastställdes styrelsens ersättning till 640 KSEK, varav 280 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 STYRELSELEDAMÖTER OCH BOLAGSLEDNINGEN

Riktlinjer för ersättningar till styrelseledamöter och bolagsledningen är i huvudsak i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och styrelseledamöter och bolagsledningen. Se Bolagsstyrningsrapporten för fullständig redogörelse av styrelsens Riktlinjer. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Eventuella rörliga ersättningar för vd och övriga styrelseledamöter och bolagsledningen ska baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Riktlinjerna för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledningen beslutades på årsstämman 2019.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Paynovas verkställande direktör under 2019 var Daniel Ekberger. Ersättningen består av fast och rörlig ersättning samt pension. Daniel Ekberger erhöll under 2019 fast månadslön om 130 KSEK till och med april 2019 samt därefter en fast må-

nadslön om 60 KSEK. Därtill utgick tjänstepension motsvarande ITP där premien uppgår till cirka 25 procent av månadslönen. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under 2019.

ANDRA STYRELSELEDAMÖTER OCH BOLAGSLEDNINGEN

Ersättningen till andra styrelseledamöter och bolagsledningen 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 bolagsledningen av Daniel Ekberger, Ludvig Kolmodin, David Larsson, Jan Tryggvason, Mattias Nygren samt Filip Lundberg.

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 2018/2021

Vid bolagsstämma 8 maj 2018 beslutade stämman om en emission av teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning. Bolaget anser att ett innehav av aktier eller teckningsoptioner skapar ett gemensamt intresse med aktieägarna om att ska-

pa tillväxt för bolaget samt ge bolaget möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal, vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling. Teckningsoptionerna utges mot erläggande av en optionspremie per teckningsoption enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell baserat på aktiens genomsnittliga stängningskurs under fem (5) bankdagar. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att till och med 30 juni 2021 utnyttja optionsrätten. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer

aktiekapitalet att öka med högst 79 059 SEK genom utgivande av högst 48 000 teckningsoptioner med en optionspremie om 0,06 SEK enligt Black-Scholes. Styrelsen har vid beräkningen av optionspremien beaktat en volatilitet om 30 procent och en riskfri ränta uppgående till 0,75 procent. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 1,0 procent per 2019-12-31.

OMRÄKNING ANTAL STAMAKTIER SAMT TECKNINGSKURS	Antal stamaktier teckningsoptionerna berättigar till		Teckningskurs (SEK)	
	Före omräkning	Efter omräkning	Före omräkning	Efter omräkning
Teckningsoptioner 2018/2021	48 000	79 059	130	79

PROGRAM AVSEENDE TECKNINGSOPTIONER 2019/2022

Vid årsstämman 7 maj 2019 beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om en emission av högst

315 000 teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning samt nyckelpersoner. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i samråd med de större ägarna anser att det är viktigt att personer i bolagets ledningsgrupp samt övriga nyckelpersoner ges möjlighet att investera i teckningsoptioner eller aktier. Detta ökar ledningens gemensamma intresse att tillsammans med aktieägarna skapa tillväxt för bolaget samt ökar bolagets möjlighet att bibehålla och motivera kvalificerad personal, vilket är viktigt för bolagets framtida utveckling.

Samtliga personer som erbjöds att teckna optioner har tecknat sina andelar under andra kvartalet 2019. Teckning har skett till marknadsvärde och tid för utnyttjande av optionsrätten löper fram till 30 juni 2022.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med högst 315 000 kronor genom utgivande av högst 315 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 1 SEK, dock med förbehåll för den ändring som kan föräntas av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 4,0 procent beräknat per 2019-12-31.

UPPSÄGNINGSTID OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Vid uppsägning av VD, både från Bolagets sida samt från VD:s sida, gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. För styrelseledamöter och bolagsledningen är uppsägningstiden normalt 3 månader om uppsägning sker på initiativ av Bolaget samt 3 månader på initiativ av befattningshavare. Inga särskilda avgångsvederlag ska utgå.

NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Av moderbolagets totala försäljningsintäkter och inköpskostnader avser 0 KSEK (0) respektive 0 KSEK (0) transaktioner med andra koncernbolag. För en sammanställning över koncernbolag, se not 17.

Utöver ordinarie lön och avtalade arvoden till bolagets

ledning och styrelse har nedan ersättning utgått till närstående ledningsperson för införsäljning av nya kundavtal (2018) samt ersättning för garantiemissioner (2019). Samtliga transaktioner har skett i enlighet med marknadsmässiga villkor.

	2019	2018
David Larsson	350	450
Mattias Nygren	23	-
Daniel Ekberger	90	-
Johan Åberg	9	-
Bo Mattson	27	-
Anders Persson	27	-
Summa	526	450

NOT 8 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	-	750	-	750
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	110	-	110
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	-	860	-	860
KPMG				
Revisionsuppdrag	534	-	534	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	240	-	240	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	774	-	774	-

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 arbetsupp-

gifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

NOT 9 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-11 236	-11 306	-10 706	-10 776
Inventarier	-183	-177	-186	-177
Nyttjanderättstillgångar	-2 451	-	-2 451	-
Nedskrivningar immateriella tillgångar	-	-5 000	-	-5 000
Nedskrivningar finansiella tillgångar	-	-	-	-2 650
Summa	-13 870	-16 483	-13 343	-18 603

NOT 10 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter. För 2019 faller samtliga leasingavtal under IFRS 16, se not 15 för finansiell information

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Avgifter som förfaller:				
Inom ett år	-	2 656	-	2 656
Senare än ett år men inom fem år	-	2 360	-	2 360
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	-	5 016	-	5 016

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Leasingkostnader	-	2 917	-	2 917
Summa	-	2 917	-	2 917

NOT 11 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	732	243	732	243
Övriga finansiella intäkter	-	170	-	170
Summa	732	413	732	413
Finansiella kostnader				
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	7 730	4 816	7 730	4 816
Övriga finansiella kostnader	60	271	56	271
Summa	7 790	5 087	7 786	5 087

NOT 12 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Redovisad skatt				
Skatt hänförlig till ändrad taxering	-	-	-	-
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Redovisad skatt	-	0	-	0

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

	2019	2018	2019	2018
Avstämning effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	-38 242	-38 551	-37 711	-40 670
Skatt enligt gällande skattesats Sverige	8 184	8 481	8 070	8 947
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:				
Nedskrivningar	-	-1 100	-	-1 683
Representation	-22	-24	-22	-24
Övrigt	-1	-0,5	-1	-0,5
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som är skattemässigt avdragsgilla:				
Ej aktiverad uppskjuten skatt	-7 247	-9 606	-7 133	-10 655
Redovisad skatt	0	0	0	0

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 469 091 KSEK (423 176). Ytterligare 0 KSEK (0) avser spärrat underskott. Utöver det finns inga begränsningar i när underskottsavdragen får utnyttjas.

NOT 13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	115 634	114 068	112 984	111 418
Årets anskaffningsvärden				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete*	11 879	15 526	11 879	15 526
Licenser	-	316	-	316
Utrangeringar	-21 078	-14 276	-21 078	-14 276
Avyttringar	-	-	-103 785	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	106 435	115 634	0	112 984
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-64 307	-62 280	-62 187	-60 690
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-11 137	-11 125	-10 607	-10 595
Licenser	-98	-177	-98	-177
Nedskrivningar	-	-5000	-	-5000
Utrangeringar	21 078	14 276	21 078	14 276
Avyttringar	-	-	51 814	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-54 464	-64 307	0	-62 187
Bokfört värde	51 971	51 327	0	50 797
Tillgångar som ännu inte tagits i bruk	23 564	20 480	0	20 480

*Varav 4 515 KSEK (5 410) avser balanserade lönekostnader.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Bolagets redovisade immateriella tillgångar består främst av den egenutvecklade betalplattformen samt den vida-reutvecklade kreditplattformen. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. De immateriella tillgångarnas anskaffningsvärde består av direkt hänförliga utgifter så som löner för anställda eller konsulter. Övriga kostnader i samband med utveckling som inte uppfyller gällande regelverk har kostnadsförts. Tillgångar som ännu inte skrivs av, och därmed inte är avslutade, härrör produktutveckling som beräknas tas i bruk under 2020.

Bolaget har prövat behovet av nedskrivning av de immateriella tillgångarna inför årsbokslutet. Prövningen har skett i två separata delar, kredit- respektive betalningsplattformen, eftersom dessa är separata kassagenererade enheter. Nyttjandevärde har beräknats utifrån diskonterade framtida kassaflöden före skatt. Företagsledningen har sammanställt en budget för 2020 som styrelsen godkänt samt en prognos för åren 2021-2025. Denna prognos bygger på budget 2020 samt bolagets affärsplan. Väsentliga antaganden i bolagets prognos är, som tillväxtbolag, betydande tillväxt. Tillväxt-

målen har brutits ner till praktiska pågående samtal och, i vissa fall, långt gångna diskussioner, med framtida partners och kunder. Prognosmodellen har där möjligt kvantifierats med hjälp av siffror (volym, omsättning och marginal) från intressenterna i dessa samtal. Bolaget har viktat potentialen efter hur långt affärsdialogen med dessa partners och kunder nått. I prognosarbetet har Bolaget även använt marknadsprognoser som bygger på känd branschdata. Andra antaganden så som WACC baseras på en vedertagen kombination av relevanta parametrar som marknadsrisker, liknande företag etc. Bolagets immateriella tillgångar bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. Då Bolaget har pågående utveckling av immateriella tillgångar som ännu ej tagits i bruk och även dessa tillgångar kommer att ha en bedömd nyttjandeperiod på 5 år när de tas i bruk, sträcker sig nyttjandeperioden för den kassagenererade enhet för Bolagets immateriella tillgångar som nedskrivningsprövas över 6 år. Tillväxttakten för år 6 har Bolaget i nedskrivningstesten satt som lägre än för föregående år. En diskonteringsränta efter skatt om 15,2 procent har använts för de båda kassagenererande enheterna. Bolaget har konstaterat att nedskrivningsbehov ej föreligger för någon av Bolagets nedskrivningsprövade kassagenererande enheter.

NOT 14 INVENTARIER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	981	3 364	981	3 364
Inköp	27	9	27	9
Försäljningar/Utrangeringar	-	-2 392	-	-2 392
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 008	981	1 008	981
Ingående avskrivningar	-596	-2 811	-596	-2 811
Försäljningar/Utrangeringar	-	2 392	-	2 392
Årets avskrivningar	-183	-177	-183	-177
Utgående ackumulerade avskrivningar	-779	-596	-779	-596
Bokfört värde	229	385	229	385

NOT 15 LEASING

Tabellen nedan beskriver nyttjanderättstillgångar per kategori. Ingen skillnad förekommer mellan koncern och moderbolag då IFRS 16 tillämpas för moderbolaget.

	Lokal	Tjänstebilar	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	4 289	149	4 438
Nya kontrakt	-	439	439
Kontraktsförändringar	4 176	-	4 176
Avyttringar	-	-79	-79
Avskrivningar	-2 329	-127	-2 456
Utgående ackumulerade balans 2019-12-31	6 136	381	6 518

Tabellen nedan visar leasingsskulder per kategori. För löptidsanalys av leasingsskulder se not 5.

	Lokal	Tjänstebilar	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	4 289	149	4 438
Nya kontrakt	-	439	439
Kontraktsförändringar	4 176	-	4 176
Avyttring	-	-79	-79
Amortering	-2 002	-113	-2 115
Utgående ackumulerad balans 2019-12-31	6 463	396	6 859

Tabellen nedan visar belopp avseende leasing som redovisats i resultaträkningen under året:

	2019-12-31
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 456
Räntekostnader för leasingsskulder	278
Kostnader för leasingavtal som är kortare än 12 månader	31
Kostnader för leasingavtal av ringa värde	479
Variabla leasingavgifter som inte ingår i värderingen av leasingsskulden	33
Summa	3 276

Paynova har under 2019 uppvisat ett totalt negativt kassaflöde kopplat till leasing om 2 936 (2 917 under 2018).

NOT 16 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernbolaget		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 992	2 992	12 794	12 794
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 992	2 992	12 794	12 794
Ingående nedskrivningar	-2 992	-2 992	-12 744	-10 094
Årets nedskrivningar	-	-	-	-2 650
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 992	-2 992	-12 744	-12 744
Bokfört värde	-	-	50	50

	Koncernbolaget		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Andelar i koncernbolag	-	-	50	50
Bokfört värde	-	-	50	50

NOT 17 ANDELAR I KONCERNBOLAG

Moderbolaget	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
Nikste Technology AB	500	39	0	100%	50
Summa andelar i koncernbolag					50

Uppgifter om koncernbolagens organisationsnummer och säte:

Nikste Technology AB

Org.nr

556947-2169

Säte

Stockholm

NOT 18 FINANSIELLA PLACERINGAR

	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde i koncernen	Bokfört värde i moderbolaget
Chinova Asia Development Ltd	2 325	16,90%	0	0
Summa finansiella placeringar			0	0

Uppgifter om bolagets organisationsnummer och säte:

Chinova Asia Development Ltd

Org.nr

1258240

Säte

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 19 FINANSIELLA INSTRUMENT

KLASSIFICERING OCH KATEGORISERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Paynova innehar finansiella instrument inom dessa kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Paynova innehar inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Finansiella instrument per kategori

KONCERNEN 2019-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	218		218
Övriga kortfristiga fordringar	12 747		12 747
Upplupna intäkter	1 885		1 885
Likvida medel	-		-
Totala finansiella tillgångar	14 850		14 850
Finansiella skulder			
Upplåning		37 073	37 073
Leverantörsskulder		4 794	4 794
Övriga kortfristiga skulder		1 302	1 302
Upplupna kostnader		18 097	18 097
Totala finansiella skulder		61 266	61 266

KONCERNEN 2018-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	178		178
Övriga kortfristiga fordringar	12 201		12 201
Upplupna intäkter	2 180		2 180
Likvida medel	9 645		9 645
Totala finansiella tillgångar	24 204		24 204
Finansiella skulder			
Upplåning		47 878	47 878
Leverantörsskulder		2 039	2 039
Övriga kortfristiga skulder		4 595	4 595
Upplupna kostnader		8 868	8 868
Totala finansiella skulder		63 380	63 380

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Paynova har per 31 december 2019 inga finansiella instrument värderade till verkligt värde. Tabellen nedan visar på hur finansiella instrument kan värderas till verkligt värde, beroende på olika värderingstekniker. Beräknade verkliga värden delas in i tre olika nivåer 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. Skulder som kan värderas enligt nivå 2 är för Paynova upplåning, och upplysning om hur Paynovas upplåning kan värderas till verkligt värde återfinns i tabellen nedan. Verkligt värde för upplåning baseras på Paynovas upplåning diskonterat till nuvärde.

NIVÅ 3

Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

KONCERNEN	2019		2018	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar				
Kundfordringar	218	218	178	178
Övriga kortfristiga fordringar	12 747	12 747	12 201	12 201
Upplupna intäkter	1 885	1 885	2 180	2 180
Likvida medel	-	-	9 645	9 645
Summa	14 850	14 850	24 204	24 204
Skulder				
Upplåning	37 073	34 440	47 878	46 243
Leverantörsskulder	4 794	4 794	2 039	2 039
Övriga kortfristiga skulder	1 302	1 302	4 595	4 595
Upplupna kostnader	18 097	18 097	8 868	8 868
Summa	68 125	64 478	63 380	61 745

NOT 20 KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Förvärvade fordringar enligt tabellen nedan faller i balansräkningen för Koncernen samt Moderbolaget under Övriga fordringar. De är av samma karaktär avseende löptid och kreditrisk som bolagets egna kundfordringar varför de sammanställs tillsammans med kundfordringar i tabellen nedan. Reserveringar för osäkra fordringar sker baserat på en förväntan av framtida kreditförluster. Förväntade framtida kreditförluster beräknas genom att ta hänsyn till historiska inkassodata samt kreditrisker för respektive kund.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	218	178	218	178
Förvärvade fordringar	11 816	9 977	11 816	9 977
Reservering förväntade kreditförluster	-179	-95	-179	-95
Fordringar netto	11 855	10 060	11 855	10 060
Åldersanalys av kundfordringar samt förvärvade fordringar	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Mindre än 3 månader	11 079	9 932	11 079	9 932
3 till 6 månader	350	155	350	155
Mer än 6 månader	604	67	604	67
Summa fordringar	12 034	10 154	12 034	10 154
Förändringar i reserv för osäkra fordringar	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	95	2	95	2
Tillkommande reserv	85	132	85	132
Återförd reserv	-1	-39	-1	-39
Utgående balans	179	95	179	95
Specifikation av fordringar per valuta	19-12-31	18-12-31	19-12-31	18-12-31
SEK	12 034	9 915	12 034	9 915
EUR	-	-	-	-
Övriga fordringar	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Lämnade depositioner	-	510	-	510
Skattefordringar	1 194	1 253	1 194	1 253
Förvärvade fordringar	11 637	9 882	11 637	9 882
Övriga fordringar	548	1 276	548	1 276
Summa övriga fordringar	13 379	12 922	13 379	12 922

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror	602	594	602	594
Pensionsförsäkringar	137	165	137	165
Förutbetalda leasingavgifter	32	91	32	91
Förutbetalda emissionskostnader	411	-	411	-
Övriga förutbetalda kostnader	867	1 057	867	1 057
Upplupna intäkter	1 885	2 180	1 804	2 180
<i>Varav fordringar som härrör avtal med kunder</i>	1 804	1 664	1 804	1 664
Övriga poster	-	52	-	52
Summa	3 935	4 139	3 935	4 139

NOT 22 KASSA OCH BANK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Banktillgodohavanden	-	9 645	-	9 645
Summa	-	9 645	-	9 645

Moderbolaget och koncernen har en beviljad checkräkningskredit som uppgår till 3 000 KSEK (3 000) varav 1 787 KSEK (0) utnyttjats per 2019-12-31 (0 KSEK).

NOT 23 AKTIEKAPITAL

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Aktiekapitalet per 31 december 2019 uppgår till 7 515 764 SEK (9 462 684,8), varav 0,0 SEK (0,0) ännu ej har registrerats. Antal aktier den 31 december 2019 uppgår till 7 515 764 och dess kvotvärde uppgår till cirka 1 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	Emissionsbelopp, SEK	Emissionskurs, SEK (justerat för split)
Ingående balans 2018-01-01				339 736 029,5	8 602 441		
Företrädesemission	maj 2018	0,025	33 973 603	373 709 632,5	9 462 685	12 570 233	0,37
Utgående balans 2018-12-31				373 709 632,5	9 462 685		
Kvittningsemmission	apr 2019	0,025	4 353 643	378 063 275,5	9 572 923	1 828 530	0,42
Företrädesemission	maj 2019	0,025	166 175 584	544 238 859,5	13 780 648	16 617 558	0,1
Företrädesemission	juni 2019	0,025	132 792 122	677 030 981,5	17 143 070,92	13 279 212	0,1
Riktad nyemission	sep 2019	0,025	20 000 000	697 030 981,5	17 649 490,02	2 000 000	0,1
Omvänd aktiesplit	sep 2019	1	-690 060 673	6 970 309	6 970 309	-10 679 181	-
Riktad nyemission	nov 2019	1	545 455	7 515 764	7 515 764	6 000 005	11
Utgående balans 2019-12-31				7 515 764	7 515 764		

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 företräde för aktieägarna.

4. Riktad apportemission.

5. Garantiprovision i samband med nyemission.

NYCKELTAL AKTIER

	2019	2018
Antal aktier vid periodens slut i tusental	7 516	3 737
Antal aktier efter utspädning, periodens slut	7 516	3 737
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	5 496	3 599
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental	5 496	3 599
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	1,11	2,47

NOT 24 FÖRÄNDRING AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernen				Ej kassaflödes- påverkande förändringar	
2019	2018-12-31	Kassaflöde			2019-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	41 000	-15 000	-		26 000
Leasingskuld	-	-2 115	8 974		6 859
Avstämning skuld hänförlig till finansierings- verksamheten	41 000	-17 115	8 974		32 859
2018	2017-12-31	Kassaflöde			2018-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	26 000	15 000	-		41 000
Leasingskuld	-	-	-		-
Avstämning skuld hänförlig till finansierings- verksamheten	26 000	15 000	-		41 000
Moderbolaget				Ej kassaflödes- påverkande förändringar	
2019	18-12-31	Kassaflöde			19-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	41 000	-15 000	-		26 000
Leasingskuld	-	-2 115	8 974		6 859
Avstämning skuld hänförlig till finansierings- verksamheten	41 000	-17 115	8 974		32 859
2018	17-12-31	Kassaflöde			18-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	26 000	15 000	-		41 000
Leasingskuld	-	-	-		-
Avstämning skuld hänförlig till finansierings- verksamheten	26 000	15 000	-		41 000

NOT 25 KORTFRISTIG UPPLÅNING, RÄNTEBÄRANDE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit*	1 787	-	1 787	-
Andra låneskulder	35 286	47 878	35 286	47 878
Summa	37 073	47 878	37 073	47 878

* Koncernen och moderbolaget har en beviljad checkräkningskredit hos Svenska Handelsbanken om 3 000 KSEK (3 000).

Sammanställning Andra låneskulder 2019-12-31

Långgivare	Belopp (TSEK)	Räntesats	Förfallodag
Alektum Goup AB	23 000	16%	20-08-31
Pegroco Invest AB	3 000	16%	20-08-31
Alektum Goup AB	9 286	8%	-

* Av Bolagets låneskulder avser 9 286 TSEK en rörlig lånekredit avseende Bolagets factoringverksamhet där förvärvade fordringar belånas.

NOT 26 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Leverantörsskulder	4 794	2 039	4 794	2 039
Åldersanalys av leverantörsskulder	19-12-31	18-12-31	19-12-31	18-12-31
mindre än 3 månader	4 785	2 034	4 785	2 034
3 till 6 månader	-	5	-	5
Mer än 6 månader	9	--	9	-
Summa leverantörsskulder	4 794	2 039	4 794	2 039

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skatter och avgifter	1 126	1 132	1 126	1 132
Momsskuld	-	2	12 992	2
Övriga kortfristiga skulder	1 303	4 572	1 303	4 572
Varav skulder hänförliga Bolagets factoringverksamhet	1 292	2 832	1 292	2 832
Summa	2 428	5 706	15 420	5 706

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupen lön/semesterlöneskuld	1 478	1 529	1 478	1 529
Upplupna sociala avgifter inkl. löneskatt	989	1 019	989	1 019
Upplupna räntekostnader	6 505	4 308	6 505	4 308
Konsultkostnader	1 560	1 265	1 560	1 265
Överbetalningar	5 460	2 598	5 460	2 598
Övriga poster	2 999	3 366	2 999	3 366
Summa	18 991	14 084	18 991	14 084

NOT 28 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Företagsinteckningar*	29 200	29 200	29 200	29 200
Pantförskrivna fordringar**	9 775	7 233	9 775	7 233
Eventualförpliktelser	-	-	-	-
Summa	38 975	36 433	38 975	36 433

*Företagsinteckningarna innehas av långivarna 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).

** Pantförskrivna fordringar avser de fakturor som köpts samt belånats för att finansiera Bolagets factoringverksamhet.

NOT 29 ICKE LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Av- och nedskrivningar	13 870	16 483	13 343	15 953
Summa	13 870	16 483	13 343	15 953

NOT 30 KLIENTMEDEL

Redovisningsmedel disponeras hos svensk bank på klientmedelskonton med särskild redovisningsskyldighet. Verifikationer som upprättas anger vad den specifika affärshändelsen avser och, i det fall det är brukligt, att det mottagits för annans räkning och vem denne är. I och med att medlen disponeras på ett klientmedelskonto, och Bolaget inte kan bruka dessa för egen räkning, skyddas pengarna så att de alltid finns tillgängliga att användas vid betalningstransaktion.

Klientmedel redovisas i balansräkningen som

1. tillgång (särredovisas som en särskild post i anslutning till likvida medel), samt
2. skuld (kortfristig skuld).

Ovan gör att det är lätt att följa och kontrollera dessa trans-

aktioner i efterhand i bokföringen, eftersom de särredovisas och att medlen hålls avskilda i enlighet med lagen (1944: 181) om redovisningsmedel så att huvudmannen har rätt till medlen framför andra borgenärer vid t.ex. en konkurs.

Alla klientmedel ligger placerade i kontanta medel på separat bankkonto skilda från bolagets egna likvida medel.

NOT 31 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET, SEK

Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	36 313 126
Årets resultat	-37 711 500
Summa	- 1 398 374
I ny räkning överförs	- 1 398 374
Summa	- 1 398 374

NOT 32 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Vid extra bolagsstämma 2019-10-24 beslutades att genomföra en företrädesemission vilken uppgick till 18,1 MSEK och registrerades under januari 2020.

Fintech-bolaget som Paynova AB tecknade avtal med under Q4 2019, P.F.C., har gått live. P.F.C. har valt Paynovas kreditplattform Elastq som strategiskt komplement i sin teknikportfölj och kan nu erbjuda sina kunder nästa generationens flexibla kreditlösning.

Paynova och Trustly har tecknat ett samarbetsavtal om att erbjuda en ny lösning för digital fakturering. Den nya lösningen är en kombination av Paynovas tjänst för digital fakturering och Trustlys tjänst, Pay Your Invoice, som möjliggör för konsumenter att betala fakturor utan att logga in på deras internetbank. Trustly och Paynova kommer att samarbeta för att introducera lösningen för befintliga och nya kunder.

Bolaget har ingått avtal med tyska RatePay om att gemensamt erbjuda betalsätten faktura- och delbetalning i Norden, DACH (Tyskland/Österrike/Schweiz) och Benelux. Paynova och PayPal har tecknat avtal om att erbjuda Paynovas kreditlösning i PayPals betalplattform Braintree Direct.

Bolaget för sedan i höstas, och vilket även nämnts i tidiga-

re emissionsprospekt, en dialog med Finansinspektionen kring Paynovas kapitalbas. Paynovas samt dess rådgivande experters uppfattning är att bolaget uppfyller gällande regelverk men risk föreligger att bolaget inte möter Finansinspektionens regler varför anpassningar kan komma att krävas. Rent principiellt och vilket vi även måste upplysa om kan detta leda till att Finansinspektionen beslutar om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

Paynova har tecknat ett treårigt avtal med Tradera om att Paynovas kreditlösning ska erbjudas alla köpare på Tradera - Sveriges femte största E-handel. Med lösningen kommer köpare på marknadsplatsen att erbjudas en köparförsäkring samt möjligheten att betala senare, i sin egen takt. Tradera blir Paynovas hitintills största kund.

Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin och antas få stora konsekvenser som sträcker sig över många branscher och marknader. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19. För mer information om ovan händelser se www.paynova.com.

UNDERSKRIFTER

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 6 maj 2019.

Stockholm den 7 april 2020

Anders Persson
Styrelseordförande

Bo Mattsson
Ledamot

Mats Holmfeldt
Ledamot

Daniel Ekberger
Verkställande direktör

Johan Åberg
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april 2020

KPMG AB

Magnus Ripa
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 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16–23. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12–62 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 2019 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 2019 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 sidan 16. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

VÄSENTLIGA OSÄKERHETSFAKTORER AVSEENDE ANTAGANDE OM FORTSATT DRIFT

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas i Not 2 i årsredovisningen, av vilken det framgår att bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december inte täcker det finansieringsbehov som behövs för att säkerställa den fortsatta driften de närmaste 12 månaderna. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsed 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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 11 april 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen. Denna revisionsberättelse innehöll upplysning om osäkerhet avseende företagets förmåga till fortsatt drift.

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 koncernredovisningen 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.

VÄRDERING AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Se not 13 och redovisningsprinciper på sidan 51 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till 51 971 Tkr i koncernens rapport över finansiell ställning. De immateriella tillgångarna överläts för bokförda värden i december 2019 till dotterbolaget Nikste Technology AB varför motsvarande belopp inklusive moms redovisas som en fordran på dotterbolag per 31 december 2019. Värderingen av den fordran stöds av värderingen av den immateriella tillgången i dotterbolaget. Paynova prövar minst årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade värden inte överstiger beräknade återvinningsvärden för sådana tillgångar som ännu ej tagits i bruk.

De nedskrivningsprövningar som utförs är baserade på ledningens antaganden om bland annat tillväxt, framtida intjäningsförmåga och diskonteringsränta som är svårbedömda, varför värderingen av immateriella anläggningstillgångar har ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har i vår revision utvärderat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera tidigare träffsäkerhet i prognoser. Vi har också granskat de antaganden om tillväxt och framtida intjäningsförmåga som ligger till grund för prognoserna för att utvärdera rimligheten i bedömda framtida kassaflöden. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest, och har genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra värderingsspecialister har vi också granskat marknadsmässigheten i antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt.

Vi har också bedömt om upplysningarna i årsredovisningen, i allt väsentligt ger en rättvisande bild av de antaganden och bedömningar som koncernen gjort och att de motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt gällande regelverk

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–11, 16–23 samt 68–73. 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 de 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsent-

lig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och en koncern 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 koncernrevisionen. 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Paynova AB (publ.) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed 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 bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsssed 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 ba-

seras 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 16–23 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 jämfört med 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. Upplýsningar 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 är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Paynova AB (publ.)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2019. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2019.

Stockholm den 8 april 2020

KPMG AB

Magnus Ripa

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: 102 727 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 Mats engagerad som rådgivare och styrelseledamot i ett antal start-ups och innovationsföretag inom flera branscher, men huvudsakligen inom FinTech och Green Finance. Mats har gedigen erfarenhet av att leda såväl företag och verksamheter i Sverige och internationellt med över 800 anställda och 500 MDR i balansomslutning. Allt från Start-ups, från idé till lansering och kommersialisering. Mats har bland annat examen i företagsekonomi samt nationalekonomi vid Stockholms Universitet och styrelseutbildning vid Michael Berglund Board Value.

Aktieinnehav: 100 000 aktier

Bo Mattsson, född 1960

Styrelseledamot sedan maj 2017

Erfarenhet: Bo Mattsson är VD för Anna & Huberst Labs AB samt en etablerad serieentreprenör med lång erfarenhet av att grunda och utveckla företag inom främst internetbaserade konsument- och B2B-tjänster. Bo 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. Idag sitter Bo i flertalet styrelser för större bolag. Utöver uppdragen som ledamot är Bi även ordförande i Techroopers AB samt Geras Solutions AB. Bo har i grunden en examen från Handelshögskolan.

Aktieinnehav: 85 796 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 Jula 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: 27 431 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: 486 238 aktier**Teckningsoptioner:** 55 927 optioner**Mattias Nygren, född 1973***COO sedan 2016, CFO sedan 2018*

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: 121 920 aktier**Teckningsoptioner:** 55 927 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: 249 524 aktier**Teckningsoptioner:** 55 927 optioner**Jan Tryggvason, född 1984***Head of Product sedan 2019*

Erfarenhet: Jan Tryggvason är civilekonom från Luleå Tekniska Universitet. Jan kommer närmast från Nordnet där han arbetade som produktägare för pension och automatiserade rådgivning- och investeringsprodukter. Tidigare har Jan jobbat på Klarna i 8 år med produktutveckling inom många delar av företaget samt teknisk försäljning.

Aktieinnehav: 33 750 aktier**Teckningsoptioner:** 40 191 optioner**Ludvig Kolmodin, född 1972***CTO sedan 2019*

Erfarenhet: Ludvig Kolmodin har mer än 20 års erfarenhet från tillväxtföretag och har haft ett flertal ledande roller inom bland annat Telco- och Online Gambling industrin. Ludvig har en bred kunskap inom IT och förändringsledning samt god förståelse för hur man bygger teknikorganisationer under stark tillväxt. Senast kommer Ludvig från NetEnt AB där han haft rollen som CIO/CTO. Ludvig har en Fil Mag examen i Systemvetenskap från Mittuniversitetet.

Aktieinnehav: 85 856 aktier**Teckningsoptioner:** 67 319 optioner**Filip Lundberg, född 1982***Head of Sales sedan 2018*

Erfarenhet: Filip är civilekonom från Ekonomihögskolan på Lunds universitet. De senare 10 åren har Filip jobbat i olika roller inom affärsutveckling och försäljning av B2B tjänster. Fokus för Filip har varit komplex lösningsförsäljning och betalningslösningar med bland annat 4 år på Klarna.

Aktieinnehav: 33 750 aktier**Teckningsoptioner:** 24 114 optioner

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 kunders 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 emitterats 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 utspädningseffekten om resultatet är negativt då utspädningseffekten i ett sådant fall medför att vinst per aktie förbättras.

ÖVRIGT

MEDEL TAL ANSTÄLLDA – Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

KOSTNADSFÖRDA UTVECKLINGSUTGIFTER – Utvecklingsutgifter vilka kostnadsförts i resultaträkningen.

AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER – Utgifter vilka aktiverats som tillgång i balansräkningen.

FÖRVÄRVADE FORDRINGAR – Fordringar som Paynova genom sin fakturaköpsprodukt förvärvat och därmed övertagit alla risker och rättigheter kopplade till ägandet.

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.

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 bedömning 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.

Det alternativa nyckeltalet "Transaktionsnetto" ger vägledning för företagsledning och investerare hur Paynovas produkter presterar baserat på kostnader som korrelerar till intäkterna på transaktionsnivå.

TRANSAKTIONSNETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Transaktionsbaserade intäkter	38 793	35 139	38 793	35 139
Rörliga produktionskostnader	-11 102	-8 081	-11 102	-8 081
Transaktionsnetto	27 691	27 058	27 691	27 058

De alternativa nyckeltalet EBITDA, resultat före av- och nedskrivningar, ger värdefull information avseende Paynovas operativa verksamhet och bidrar med att utvärdera hur företaget presterar utan att behöva ta hänsyn till finansiella, redovisningsmässiga, eller skattemässiga aspekter.

RESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR - EBITDA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Rörelseresultat - EBIT	-31 184	-33 877	-30 657	-33 346
Av- och nedskrivningar	13 870	16 483	13 343	15 953
Resultat före av- och nedskrivningar - EBITDA	-17 313	-17 394	-17 314	-17 393



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