

Paynova



Årsredovisning
2020

Paynova erbjuder BNPL i Europa genom större betalplattformar



Innehållsförteckning

VD har ordet	4
Paynovas omvärld	5
Paynovas erbjudande	6
Paynova i korthet	7
Paynovaaktien	8
Förvaltningsberättelse	9
Bolagsstyrningsrapport	14
Risker	20
Koncernen	22
Moderbolaget	26
Noter	30
Underskrifter	47
Revisionsberättelse	48
Styrelse och ledning	52
Definitioner	54
Alternativa nyckeltal	56

Kalendarium

6 maj 2021	Delårsrapport januari-mars 2021
6 maj 2021	Årsstämma
25 augusti 2021	Delårsrapport januari-juni 2021
18 november 2021	Delårsrapport januari-september 2021

Kontakt

Kontaktperson i investerarfrågor är David Larsson, verkställande direktör **Telefon: 08- 517 100 00.**

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

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

Paynova – en internationell BNPL aktör

Vi fokuserar nu uteslutande på att erbjuda marknadens bästa och mest innovativa lösning för BNPL (Buy Now Pay Later) genom andra stora redan etablerade betalplattformar.

Betalplattformarna står för helhets-erbjudandet till handlarna där BNPL är en högst vital del i deras kompletta erbjudande. Under det senaste året har vi intensivt och målinriktat arbetat för att utveckla organisationen, den tekniska plattformen likväl som erbjudandet för att matcha vår strategi. Vi har tagit stormsteg under året med de ingångna avtalen med betalvärldens gigant PayPal samt lansering av BNPL i sju nya marknader vilket på riktigt bekräftar vår nya position på betalmarknaden.

Vårt BNPL-erbjudande är nu internationellt tillgängligt och djupt tekniskt integrerat i PayPals checkouter för större e-handlare och e-marknadsplatser. Vi konkurrerar därmed inte med de

övriga svenska checkout-leverantörerna utan möjliggör istället för internationella betalplattformar att göra just detta.

Paynova har nu en organisation och teknisk plattform för att erbjuda BNPL i världsklass. Genom vår bevisade innovationskraft och kompetens har vi skapat ett smart och skalbart BNPL-koncept som möjliggör internationell handel med lokal trygghet. En BNPL-lösning och ett koncept som vi snabbt kan expandera i nya marknader genom samarbeten, kommersiellt såväl som tekniskt, med ledande internationella betalplattformar och partners. Det omfattande arbetet med att skapa en ny och egen kreditplattform har slutförts under året och vi fokuserar nu på att integrera

ytterligare lokala BNPL-partners samt vidareutveckla användargränssnittet för konsument.

Vårt kommersiella och djupa tekniska samarbete med PayPal visar fördelarna med vår valda strategi. Vi kan uteslutande fokusera på att skapa det bästa BNPL-erbjudandet och tillförs samtidigt kraften i internationella aktörers upparbetade kundrelationer samt sälj- och marknadsresurser. Vi har under året etablerat ett väl fungerande samarbete med PayPals sälj- och marknadsorganisation vilken storskaligt bearbetar nya handlare internationellt. Paynovas tillväxt och internationalisering sker därmed i en redan väl fungerande "go-to-market"-modell.

Vi kommer fortsätta att vinna affärer genom innovation, expertis och inte minst snabbhet. Vi har en skalbar affärsmodell och vi växer genom plattformar, tillsammans med partners. Vårt mål är att erbjuda BNPL via etablerade betalplattformar till konsument i 15 marknader 2023.

Later is Greater

David Larsson
Stockholm, april 2021

Paynovas omvärld

Digitaliseringen har accelererat

Drivet av COVID-19 och konsumenters ökade krav och mognad har digitaliseringen tagit ett historiskt stort steg framåt. Även om teknik och därmed möjlighet har funnits på plats under en längre tid har tröghet i att skifta infrastruktur inom handeln fördröjt den digitala förändringsprocessen. Pandemin förändrade allt. Konsumenters dramatiskt ökade efterfrågan av digitala lösningar för handel och därmed även betalningar ledde till en digitalisering som utan pandemi hade tagit ytterligare ett decennium. E-handeln har tagit ytterligare andelar av fysisk handel men även i fysisk handel börjar nu digitala kundupplevelser blir en realitet. Oavsett bransch och kanal, går nu utvecklingen i accelererande takt mot digitala kundupplevelser och betallosningar.

Efterfrågar på BNPL växer

Med BNPL sker betalningen först när konsumenten har varan i sin hand vilket gör BNPL till det tryggaste och ofta enklaste sättet att betala. Utöver det ger BNPL ofta konsumenten möjlighet att betala i egen takt.

I Norden är BNPL väl etablerat hos handlare och konsumenter. Det finns ett flertal Nordiska aktörer som erbjuder väl fungerande regionala lösningar för handlare och konsumenter. Även i tysktalande länder är BNPL etablerat och har under flera år varit ett av de mest valda betalsätten för köp online. Drivet av nya lokala eller regionalt innovativa BNPL-företag och gradvis ökad konsumentefterfrågan växer nu BNPL i resten av Europa och speciellt i Syd- och Östeuropa. Samma sker i resten av världen och vi kommer under nästkommande år se lokala BNPL-lösningar i Asien, Sydamerika och inte minst USA vinna konsumenters förtroende genom lokal kunskap och digital innovation.

Komplicerat och dyrt att expandera till nya marknader med BNPL

Att expandera BNPL internationellt är dyrt och tar tid. Detta förklaras bl.a. av att lagar och regler är lokala. Även information för att bedöma konsumenters kreditvärdighet är synnerligen lokalt betingat och att successivt införskaffa nödvändig kunskap tar tid, är riskfyllt och kostsamt. Även för stora aktörer är det en komplicerad och tidskrävande process att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering per land.

Internationella betalplattformar och lokala betalsätt

Handlare söker i allt högre grad betallosningar som kan hantera lokala betalmedel i ett internationellt sammanhang. Till skillnad från de dominerande checkout-lösningarna i Norden, tillåter de internationella betalplattformarna handlarna att fritt välja betalsätt utifrån marknad och kundgrupp. Detta främjar både lokala och globala leverantörer av olika betalsätt, eftersom betalplattformarna drivs av konsumentefterfrågan.

Paynovas erbjudande

Paynova erbjuder BNPL i Europa genom större betalplattformar.

Internationell handel med lokal trygghet

I en uppkopplad värld har trender och behov blivit globala i ordets rätta bemärkelse. Trots det, finns stora utmaningar kring trygga betalningar i en gränslös handel. Vi på Paynova är fast beslutna om att erbjuda internationella lösningar som möjliggör en säker och enkel handel, för såväl köpare som säljare. Lösningen är lokal BNPL i egen eller partners regi oavsett var varan köps ifrån. Varan först och betalning först efter leverans. För vår övertygelse är att säker internationell handel utvecklar världen.

BNPL för europeisk digital handel i webb och butik

Paynova erbjuder BNPL i form av betal-sätten digital faktura, delbetalning och konto för handel i Europa. Alla betalsätten tillhandahålls i Paynovas eller större betalplattformar varumärke. Paynovas BNPL-lösning kan idag användas av konsumenter från Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Vårt mål är totalt 15 marknader 2023.

Vår BNPL-lösning hanterar hela värdekedjan för kreditköp och innefattar bl.a. identifiering, kreditkontroll, tillstånd, distribution, kravhantering, rapportering, kundtjänst och finansiering. Paynovas BNPL är kanaloberoende och passar lika bra i butik, via terminal alternativt själv-checkout, som integrerad i en betalplattform för e-handel.

BNPL för e-marknadsplatser

Paynova har i partnerskap med PayPal anpassat en BNPL-lösning specifikt för e-marknadsplatser. Nordens största digitala e-marknadsplats Tradera var först ut med att använda Paynovas BNPL-lösning. Tillsammans med PayPal gör Paynova det möjligt för köparen att välja BNPL oavsett vem säljaren är, dessutom får säljaren betalt på en gång och står ej någon risk. Eftersom Paynovas BNPL eliminerar risken förknippad med att betala till en okänd säljare kan de digitala e-marknadsplatserna, med hjälp av Paynovas BNPL-lösning, konkurrera med traditionell e-handel.

Paynova erbjuder BNPL
i Europa genom större
betalplattformar

Paynova i korthet

Utfall	2020	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	28,0	39,8
EBITDA, MSEK	-28,2	-17,3
EBIT, MSEK	-43,8	-31,2
Periodens resultat, MSEK	-49,5	-38,2
Resultat per aktie, SEK	-4,62	-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-4,62	-6,96

*) Lösenpris på utestående optioner endera överstiger genomsnittlig aktiekurs eller faller inom begränsningsreglerna, därav blir resultat per aktie oförändrat före som efter eventuell utspädning

Väsentliga händelser 2020

- Bolaget har ingått avtal med PayPal om att erbjuda BNPL (Buy Now Pay Later), i PayPal's produkt Braintree Direct, dvs deras betalplattform för handels- såväl som tjänstesektorn. Avtalet omfattar länder inom EU och Norge.
- Paynova har ingått ett avtal med PayPal om att leverera BNPL i deras nya plattform för digitala marknadsplatser. Avtalet täcker länder inom EU och Norge.
- Ett samarbetsavtal har tecknats 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.
- Bolaget har tecknat avtal med Upgrit, se vilken är bolagets första e-handlare på PayPals betalplattform Braintree Direct med Paynovas kreditlösning.
- Paynova beslutade i linje med bolagets strategi att avsluta ett antal handlaravtal med direktintegration och fokuserar istället på samarbeten med betalplattformar såsom exempelvis PayPal. De avtal som påverkades, varav Skruvat är det största, avslutades från och med kvartal tre.
- Bolaget har ingått avtal med tyska RatePay och därmed expanderat sitt erbjudande i ytterligare fem europeiska marknader och därmed positionerat sig som en internationell BNPL-Hub.
- Daniel Ekberger tillträdde som styrelsens ordförande efter beslut på extra bolagsstämma i juni och lämnade samtidigt sin post som bolagets VD. Anders Persson, tidigare ordförande, lämnade bolagets styrelse.
- David Larsson, tidigare CCO på Paynova, med stor erfarenhet från exekutiva och internationella roller bland annat inom Microsoft tillträdde i juni som bolagets VD.
- Bolaget har under första kvartalet genomfört en företrädesemission uppgående till 18,1 MSEK före emissionskostnader.
- Paynova genomförde under kvartal två en riktad nyemission till RoosGruppen uppgående till 5 MSEK.
- Under kvartal tre stängdes en kraftigt övertecknad företrädesemission, som tillförde bolaget 22,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsgraden uppgick till 265%. Därutöver genomfördes en riktad nyemission till en grupp privata investerare, inklusive RoosGruppen och Rieber&Son som är två av Bolagets större aktieägare. Emissionen tillförde bolaget 15,5 MSEK före emissionskostnader.
- Paynova gick under hösten live med Tradera som är Paynovas och PayPals första gemensamma kund genom en s.k. "soft launch" som kommer skalas upp under 2021.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

Paynovaaktien

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

Paynovaaktien 2020

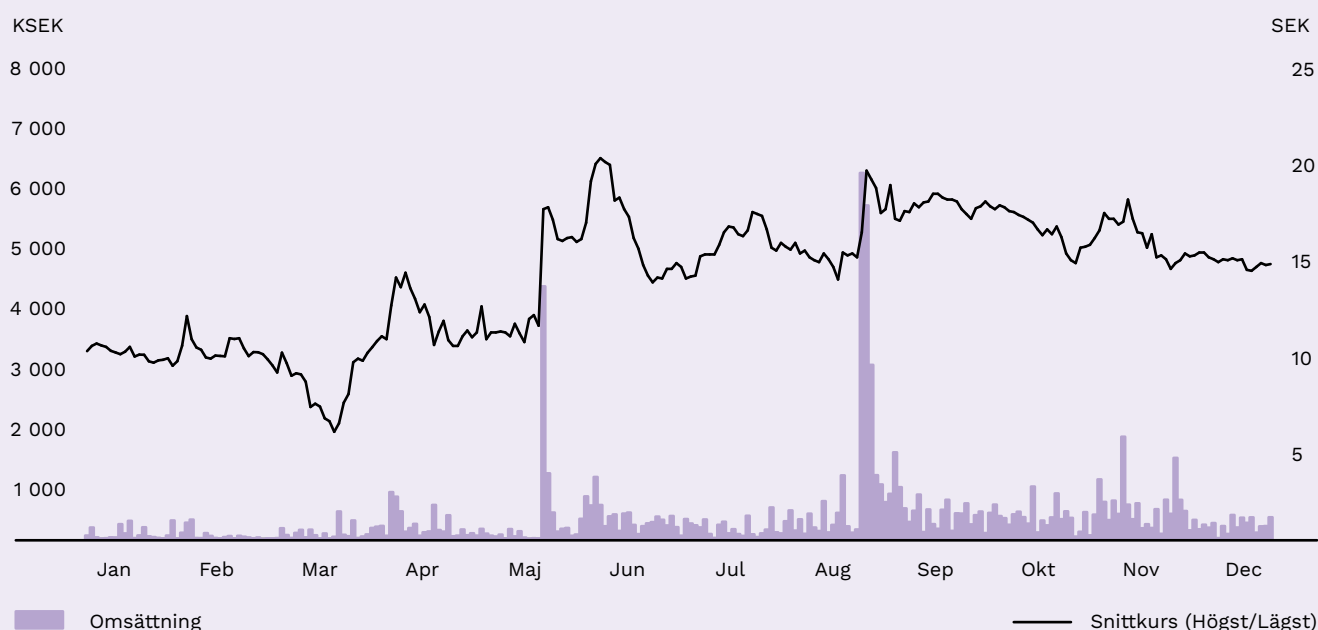
Handelsbeteckning	PAY
ISIN-kod	SE00013108867
Högst betalt	21,40 SEK
Lägst betalt	5,28 SEK
Slutkurs	14,00 SEK
Kursförändring under året	46%
Utestående aktier 2020-12-31	12 984 106
Börsvärde 2020-12-31	181 MSEK
Antal aktieägare 2020-12-31	2 315

Ägare 2020-12-31

	Innehav	%
Rieber & Søn	1 343 553	10,3%
Roosgruppen AB	1 333 335	10,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	674 929	5,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	576 321	4,4%
Jeansson, Theodor	542 187	4,2%
Chirp AB	375 000	2,9%
Sundqvist, Kjell-Åke	313 800	2,4%
Larsson, David	311 906	2,4%
Biljon AB	289 182	2,2%
Ekberger, Daniel	277 558	2,1%
De tio största ägarna	6 037 771	46,5%
Övriga	6 946 335	53,5%
Totalt	12 984 106	100,0%

*) Justerat för innehav via juridisk person

Paynovaaktien 2020





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 2020-01-01 – 2020-12-31.

Information om verksamheten

Kort om Paynova

Paynova skapar marknadens mest moderna kreditlösningar för olika konsumentflöden. Dessa paketeras utifrån den nyutvecklade kreditplattformen Elastiq för fintech-bolag såsom betalplattformar, finansiella institut och neobanker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. För mer information besök www.paynova.com.

Verksamhet

Verksamheten i bolaget bedrivs inom två affärsområden; BNPL (Buy Now Pay Later) och Processing.

Paynova erbjuder BNPL i form av betalsätten digitalfaktura, delbetalning och konto för handeln i Europa. Alla betalsätten tillhandahålls i Paynovas eller större betalplattformars varumärke. Paynovas BNPL kan idag användas av konsumenter från Sverige, Finland, Norge, Danmark, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Bolagets BNPL lösning hanterar hela värdekedjan för kreditköp och innefattar bl.a. identifiering, kreditkontroll, tillstånd, distribution, kravhantering, rapportering, kundtjänst och finansiering. Paynovas BNPL är kanaloberoende och passar lika bra i butik, via terminal alternativt

själv-checkout, som integrerad i en betalplattform för e-handel.

Inom affärsområdet Processing erbjuder bolaget lösningar för kort- och direktbetalning samt tillhörande mertjänster. Paynova fokuserar nu helt på BNPL och tar ej längre in nya kunder inom segmentet Processing.

Paynova har under de senaste åren genomgått en omfattande rikttningsförändring av verksamheten genom vidareutveckling av affärsområdet BNPL. Bolaget ser stora tillväxtmöjligheter inom detta fokusområde genom partnerskap med betalplattformar där Bolaget under 2020 ingått avtal med PayPal.

Väsentliga händelser under 2020

Internationell BNPL-Hub

Paynova har på kort tid positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens ledare PayPal. Bolaget inledde ett europeiskt samarbetsavtal med PayPal i Q2 2020 och är nu en fullt integrerad del i betalplattform PayPal Commerce Platform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser.

Omsättning i affärsområdet BNPL har under året minskat från 28,7 MSEK till 20,9 MSEK vilket till stor del beror på minskade volymer hos tongivande kunder relaterat till Covid-19. Paynova fortsätter att investera i BNPL och under fjärde kvartalet gick Tradera live, vilka är

Paynovas och PayPals första gemensamma kund, genom en s.k. "soft launch" som kommer skalas upp under 2021.

Eget kapital

Bolaget har under det första kvartalet 2020 genomfört en företrädesemission som uppgick till 18,0 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapitalet om 1 644 850 SEK.

Under andra kvartalet genomförde bolaget en riktad emission som uppgick till 5 MSEK. Detta innebär en ökning av aktiekapitalet med 500 000 SEK.

Under tredje kvartalet genomfördes en företrädesemission som uppgick till 22,9 MSEK, vilket innebär en ökning av

aktiekapitalet med 2 290 153 SEK. Bolaget genomförde även en riktad emission om 15,5 MSEK vilket innebär en ökning av aktiekapital om 1 033 339 SEK.

Under Q1 2021 genomförde bolaget dels en riktad emission som uppgick till 10 MSEK och dels en företrädesemission som uppgick till ca 48,7 MSEK.

För ytterligare information avseende förändringar inom det egna kapitalet, se not 21.

Finansiell utveckling

Koncernens utveckling under 2020 (2019)

- Intäkterna uppgick till 28,0 MSEK (39,8), en minskning om 30 % sen 2019.
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -28,2 MSEK (-17,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -43,8 MSEK (-31,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till -49,5 MSEK (-38,2).
- Resultat per aktie uppgick till -4,62 SEK (-6,96).

Koncernens resultat 2020 (2019)

Omsättningen uppgick till 28,0 MSEK (39,8), en minskning med 30 procent. Omsättningsminskningen beror till stor del på att volymerna hos några av bolagets kunder minskat på grund av Covid-19. Transaktionsintäkterna som uppgick till 27,8 MSEK (38,8) utgörs av affärsområdena BNPL 20,9 MSEK (28,7) respektive Processing 6,9 MSEK (10,0).

EBITDA uppgick till -28,2 MSEK (-17,3). Det negativa resultatet härrör främst till det fortsatta arbetet med att bygga upp affärsområdet BNPL samt fortsatt marknadsbearbetning. Av- och nedskrivningarna uppgick till -15,6 MSEK (-13,9). EBIT uppgick till -43,8 MSEK (-31,2). Finansnettot uppgick till -5,8 MSEK (-7,1). Periodens resultat uppgick till -49,5 MSEK (-38,2).

Finansiell ställning 31 december 2020 (2019)

Aktiekapitalet uppgår till 13,0 MSEK (7,5). Förändringen av aktiekapitalet hänförs till

under året två genomförda företrädesemissioner samt två riktade emissioner. Koncernens eget kapital uppgick till 13,8 MSEK (6,1) innebärande en soliditet om 18,0 procent (8,0) och ett eget kapital per aktie om 1,29 SEK (1,11).

Koncernens likvida medel uppgår till 3,7 MSEK (0,0). Därtill kommer en checkkredit om 3,0 MSEK (3,0), varav 0,0 MSEK (1,8) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 46,7 MSEK (43,9). Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 47,3 MSEK (66,0).

Det outnyttjade skattemässiga underskottsavdraget uppgår i moderbolaget till 518,6 MSEK (469,1). Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas.

Framtida finansiering

Paynova har positionerat sig som en internationell BNPL-Hub i samarbete med betalningsbranschens gigant PayPal. Bolaget skrev ett europeiskt samarbetsavtal med PayPal under andra kvartalet 2020 och är nu en fullt integrerad del i deras betalplattform PayPal Commerce Platform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser. Paynova har expanderat internationellt och finns nu på 8 europeiska marknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna.

Paynova har löst ett problem i marknaden, med sin tekniska hub för BNPL, som efterfrågas av de större internationella betalplattformarna. Även för stora BNPL-aktörer är det en komplicerad, dyr

och tidskrävande process att investera i finansiella tillstånd, konsumentkännedom och kreditmodellering för expansion till ytterligare länder i en fragmenterad Europamarknad. Paynova har löst detta med egen teknisk innovation, avtalsstrukturer och med ledande lokala BNPL-partners i respektive marknad. Den tekniska hubben för BNPL möjliggör att snabbt kunna koppla på lokala partners som i sin tur står för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i Paynovas varumärke.

Paynova har för att förvalta och utveckla den nya BNPL-positionen 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 BNPL-affär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera affärsområdet BNPL 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.

För att säkerställa kapitalbehovet kommande 12 månader genomför Bola-



get under första kvartalet 2021 dels en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 48,7 MSEK och dels en riktad emission om 10 MSEK som tecknas av Rieber & Søn samt Roosgruppen. Både dessa emissioner genomförs till teckningskurs 15 kronor per aktie. Bolaget bedriver 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.

Koncernens kassaflöde och investeringar

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -30,8 MSEK (-14,6). Förändringen följer utfallet för EBITDA samt finansnetto. Inom affärsområdet BNPL ingår fakturaköp vilket redovisas under "Förändring av kortfristiga fordringar". Majoriteten av fordringarna som förvärvas via BNPL belånas. Skulden redovisas som en kortfristig rörelseskuld och uppgår per 2020-12-31 till 6,6 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,7 MSEK (-11,9) och är främst hänförligt till aktiverade ut-

gifter för bolagets kreditplattform. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 50,1 MSEK (16,9). Posten utgörs av en amortering av tidigare tagen lånekredit om -10,0 MSEK (17,7), samt nyemissioner om 61,5 MSEK (37,9) exklusive emissionskostnader. Finansieringen har skett för att möta bolagets fortsatta satsning och expansion av affärsområdet BNPL i form av ökade sälj- och marknadsåtgärder, nyetablering på nya marknader samt investeringar i ny och förbättrad funktionalitet. Årets kassaflöde summerade till 3,7 MSEK (-9,6).

Den 31 december var det bokförda värdet på koncernens immateriella tillgångar 54,4 MSEK (52,0). Tillgångarna utgörs av bolagets olika produktionssystem. Under året aktiverades utvecklingsutgifter om 15,4 MSEK (11,9).

Medarbetare

Per 31 december 2020 hade Paynova 31 (32) anställda, varav 8 (8) kvinnor. Medelantalet anställda för 2020 uppgick till 31 (31) stycken. För ytterligare information se not 6.

Forskning och utveckling

Paynova bedriver endast utveckling som rör mjukvara kopplat till Paynovas affärsområde BNPL 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 2020 (2019)

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets totala intäkter för helåret uppgick till 29,4 MSEK (39,8). Årets resultat efter skatt uppgick till -49,5 MSEK (-37,7). Moderbolagets disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjat kreditrum, uppgick till 6,5 MSEK (1,2) per 31 december 2020.

Nyckeltal och övrig information – koncernen

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat efter finansiella poster / EBT, KSEK	-49 512	-38 241	-38 551	-27 235	-20 617
Soliditet*, %	18%	8%	11%	49%	50%
Skuldsättningsgrad*	4,69	11,49	7,87	1,02	0,69
Medelantal anställda	31	31	31	31	28
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	15 371	11 880	15 471	18 054	18 751

Fem år i sammandrag - koncernen

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning					
Summa rörelseintäkter	27 987	39 822	38 361	32 872	30 164
Rörelseresultat	-43 763	-31 182	- 34 162	-22 689	-18 506
Årets resultat	-49 512	-38 241	-38 551	-27 235	-20 617
Balansräkning					
Immateriella anläggningstillgångar	54 355	51 971	51 327	51 788	42 992
Övriga anläggningstillgångar	4 445	6 747	385	553	677
Övriga tillgångar	67 055	83 602	82 872	67 665	52 183
Summa tillgångar	125 855	142 321	134 584	120 007	95 851
Eget kapital	13 819	6 106	8 888	35 755	30 303
Räntebärande skulder	46 687	43 933	47 878	26 000	20 900
Övriga skulder	65 349	92 282	77 818	58 252	44 648
Summa skulder och eget kapital	125 855	142 321	134 584	120 007	95 851

Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	50 356 820
Årets resultat	-49 511 895
	844 925
I ny räkning överförs	844 925

Styrelsens förslag till stämman är att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2020.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Paynova har expanderat sitt erbjudande i ytterligare två marknader och finns nu i totalt 8 europeiska länder för att möta samarbetet med PayPal och vara ett relevant alternativ för andra större internationella betalplattformar.
- Paynova höll en extra bolagsstämma den 8 januari och beslutade om godkännande av styrelsens beslut om nyemissioner om totalt 59 MSEK samt om incitamentsprogram till ledning och vissa nyckelpersoner.
- Bolaget har särskilt beaktat hur effekterna av COVID-19 utbrottet kan komma att påverka bolagets framtida utveckling. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av COVID-19, men det är svårt att i dagsläget bedöma framtida effekter.
- Nyemissionen som beslutades av styrelsen den 8 januari 2021 blev inbetald under kvartal ett.



Bolagsstyrningsrapport 2020

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

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

Tillämpning av koden

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

Avvikelse från koden under 2020

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2020. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsens storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Paynovas högsta beslutande organ där ägarna utövar sitt inflytande. På årsstämman behandlas de frågor som följer av Paynovas bolagsordning och aktiebolagslagen. Vid årsstäm-

man väljs styrelsen, i förekommande fall revisor samt arvoden fastställs till såväl styrelsen som revisorn. Vid årsstämman fastställs även koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning. 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 aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna. Se not 21 för vidare information. Bolaget har två större ägare som innehar över 10 % av rösterna, se sidan 8 för vidare information.

Årsstämma 2020

Årsstämma för verksamhetsåret 2019 hölls den 6 maj 2020. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2019.
- 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.

Styrelsens ordförande tillsammans med VD redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2019.

Extra bolagsstämma 2020-05-26

Extra bolagsstämma hölls den 26 maj 2020. På extra bolagsstämman fattades beslut om:

- I enlighet med styrelsens förslag godkänna styrelsens beslut om riktad nyemission.
- I enlighet med styrelsens förslag godkänna styrelsens beslut om företrädesemission.

Extra bolagsstämma 2020-06-17

Extra bolagsstämma hölls den 17 juni 2020. På extra bolagsstämman fattades bland annat beslut om:

- Nyval av Daniel Ekberger som ordinarie styrelseledamot. Det noterades att Anders Persson avgår från styrelsen.
- I enlighet med valberedningens förslag om nyval av Daniel Ekberger som styrelsens ordförande.

Protokoll

Protokoll, med fullständiga beslut, från årsstämman och extra bolagsstämma 2020 finns att tillgå på Paynovas webbplats.

Årsstämma 2021

Årsstämma för verksamhetsåret 2020 kommer att äga rum torsdagen den 6 maj 2021. Kallelse införs fyra till sex veckor före årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett kommer att ske i Svenska Dagbladet samt via pressmeddelande. Efter stämmans genomförande kommer protokoll från stämman att finnas tillgängligt på Paynovas webbplats.

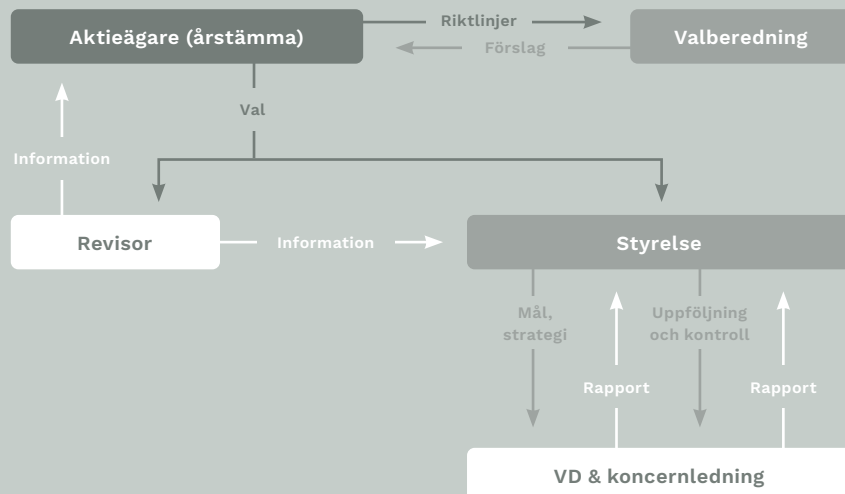
Översikt av styrningen i Paynova

Viktiga externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- FI 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



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 2020 som återfinns på bolagets webbplats.

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

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

storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen.

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

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges i Kodex. 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 2021 bestod av Håkan Sundqvist, Anders Axelsson, Svante Godén, Jens Ismunden och Daniel Ekberger. Jens Ismunden har

valts till ordförande och är sammankallande. 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 2020 omvaldes Anders Persson och Mats Holmfeldt, Bo Mattsson och, Johan Åberg. Anders Persson omvaldes till styrelseordförande. På extra bolagsstämma den 17 juni 2020 valdes Daniel Ekberger till ordinarie ledamot samt till styrelsens ordförande och Anders Persson avgick.

I tabellen på nästa sida framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskrivning av respektive styrelseledamot hänvisas till sidan 52 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Anders Persson	Ordförande	2015	Ja	2020-01-01 - 2020-06-17	8/9
Mats Holmfeldt	Ledamot	2014	Ja	2020-01-01 - 2020-12-31	16/16
Bo Mattsson	Ledamot	2017	Ja	2020-01-01 - 2020-12-31	15/16
Johan Åberg	Ledamot	2017	Ja	2020-01-01 - 2020-12-31	16/16
Daniel Ekberger	Ordförande	2020	Nej	2020-06-17 - 2020-12-31	7/7

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 viktigt inom styrelsen. Fyra av ledamöterna är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget. Daniel Ekberger, ordförande, är beroende då han tidigare varit bolagets VD samt är konsult utöver styrelseuppdraget. 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 52.

Styrelsens arbete

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning samt VD-instruktion. De reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörens ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer årligen närvarar och för styrelsen presenterar sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

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

Styrelsens arbete under 2020

Styrelsen har under 2020 genomfört sammanlagt 16 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 sidan 16 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 aktie- marknadsbolag, 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 2020 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 samt försäljnings- och marknadschef. 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 52–53 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 2020 valdes KPMG till revisorer med Magnus Ripa som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2021.

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

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver det tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Revisorn har träffat styrelsen i samband med bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. Vidare har revisorn träffat styrelsen i samband med dennes översiktliga granskning av bolagets delårsrapportering per 30 september 2020. Revisorn har även träffat styrelsen utan ledningens närvaro.

KPMG's arvode har under året främst avsett revision och utgår enligt godkänd räkning. Under 2020 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 485 KSEK (534). 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 2020 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 fyra pågående incitamentsprogram. Ett riktat till ledningen i Paynova, ett till Paynovas grundare samt två riktat till ledning och nyckelpersoner, se not 6 och 7 för ytterligare detaljer.

Riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter och bolagsledningen för år 2021 kommer uppdateras i enlighet med förändringar av kraven i ABL och publiceras på hemsidan för att fastställas på årsstämman 2021.

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 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. Styrelsen anser inte att befintliga riktlinjer behöver justeras, och därmed kommer riktlinjerna som beslutades föregående år vara oföränd-

rade. 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. Ersättningsar 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.

Förvaltningsberättelse paynova

Den rörliga ersättningen får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen för koncernledningen. Den rörliga kontanterersättning 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 kontanterersättning 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 kontanterersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontanterersättning

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.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen har rätt att tillfälligt frånga 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 ekonomiansvarig i bolaget och styrelsens kontakt med revisorn under året. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 20–21 i årsredovisningen.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

Risker

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

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

Allmänna finansiella risker

Finansieringsrisk

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

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets partner- och kundrelationer. Paynovas BNPL-affär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera affärsområdet BNPL 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.

För att säkerställa kapitalbehovet kommande 12 månader genomför Bolaget under första kvartalet 2021 dels en fullt ut garanterad företrädesemission om ca 48,7 MSEK och dels en riktad emission om 10 MSEK som tecknas av Rieber & Søn samt Roosgruppen. Både dessa emissioner genomförs till teckningskurs 15 kronor per aktie. Bolaget bedriver 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 styrelsens bedömning 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. I affärsområden BNPL köper Bolaget i vissa fall fakturorna av Bolagets kunder vilket innebär en ökad risk för kreditförluster. 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 för e-handeln och därmed även för Paynovas tjänster. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan medföra lägre marknadstillväxt för e-handeln än vad som förväntas. Det finns därmed en risk att Paynovas försäljning och resultat kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Kundkoncentration

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

Marknadsförtroende

Attraktiviteten hos Paynovas erbjudanden är beroende av förtroendet från marknadens aktörer och att inga fel

förekommer i hanteringen av finansiella medel. Försämrade trovärdighet gentemot såväl konsumenter, e-handlare, myndigheter som finansiella institutioner kan få allvarliga konsekvenser för Paynovas verksamhet.

Marknadsrisk och konkurrens

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

Verksamhetsrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

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

Beroende av enskilda leverantörer

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

Legala förutsättningar för att bedriva verksamheten

Det finns en risk att Paynovas verksamhet kan bli föremål för förändrade legala krav eller att en internationell expansion kan inskränkas av andra länders lagstiftning, vilket kan begränsa bolagets 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 fortsätta vara konkurrenskraftiga. Bolagets verksamhet är beroende av programvara, metoder och tekniker utvecklade av bolaget för att möjliggöra elektroniska betallösningar.

Immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av andra immateriella rättigheter såsom varumärke. Paynova har inga registrerade immateriella rättigheter utöver varumärken utan förlitar sig på oregistrerade immateriella rättigheter såsom upphovsrätt, samt sekretess- åtaganden 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.

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.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Transaktionsbaserade intäkter	3	27 785	38 793
Övriga intäkter		202	1 029
Summa rörelsens intäkter		27 987	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning		15 371	11 880
Rörelsens kostnader			
Transaktionskostnader	3,4	-7 800	-11 102
Produktionskostnader	4	-5 228	-4 787
Övriga externa kostnader	6,7,8	-32 069	-26 578
Personalkostnader	6	-26 434	-26 550
Av- och nedskrivningar	9	-15 590	-13 869
Summa rörelsens kostnader		-87 121	-82 885
RÖRELSERESULTAT		-43 763	-31 182
Finansiella intäkter	10	785	732
Finansiella kostnader	10	-6 533	-7 791
Summa resultat från finansiella investeringar		-5 749	-7 058
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-49 512	-38 241
Skatter	11	-	-
PERIODENS RESULTAT*		-49 512	-38 241
Antal aktier vid periodens utgång, tusental		12 984	7 516
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental		12 984	7 516
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental		10 724	5 496
Genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning, tusental		10 724	5 496
Resultat per aktie, SEK		-4,62	-6,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-4,62	-6,96
Eget kapital per aktie, SEK		1,29	1,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		1,29	1,11

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapport övrigt totalresultat för koncernen

KSEK	Not	2020	2019
PERIODENS RESULTAT*		-49 512	-38 241
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*		-49 512	-38 241

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	Helår 2020	Helår 2019
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	54 355	51 971
Materiella anläggningstillgångar	13	325	229
Nyttjanderättstillgångar	14	4 119	6 518
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		58 800	58 719
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18	68	218
Övriga fordringar	18	13 745	13 379
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	2 316	3 935
Klientmedel	28	47 266	66 070
Likvida medel	20	3 661	0
Summa omsättningstillgångar		67 055	83 602
SUMMA TILLGÅNGAR		125 855	142 321
Eget kapital			
Aktiekapital	21	12 984	7 516
Övrigt tillskjutet kapital		189 111	137 367
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		-188 276	-138 777
Summa eget kapital		13 819	6 106
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	22	25 742	6 859
Summa långfristiga skulder		25 742	6 859
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	23	20 946	37 074
Leverantörsskuld	24	6 049	4 794
Klientmedelsskuld	28	47 266	66 070
Övriga skulder	24	1 630	2 428
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	10 404	18 991
Summa kortfristiga skulder		86 295	129 356
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 855	142 321

Koncernen – förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare
Ingående balans per 2019-01-01	9 463	110 639	-111 214	8 888
Periodens resultat			-38 242	-38 242
Periodens totalresultat	9 463	110 639	-149 456	-29 354
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679		10 679	0
Nyemissioner	8 622	29 275		37 897
Kvittningsemission	110	1 718		1 828
Teckningsoptioner		221		221
Emissionskostnader		-4 485		-4 485
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	137 367	-138 777	6 106

KSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balaserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare
Ingående balans per 2020-01-01	7 516	137 367	-138 777	6 106
Justering IB			12	12
Periodens resultat			-49 512	-49 512
Periodens totalresultat	7 516	137 367	-188 277	-43 394
Nyemissioner	5 468	56 028		61 496
Emissionskostnader		-4 283		-4 283
Utgående balans per 2020-12-31	12 984	189 111	-188 277	13 819

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-43 763	-31 183
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	27	15 590	13 870
Kassaflöde från rörelsen		-28 173	-17 314
Erhållen ränta		785	732
Erlagd ränta		-6 533	-5 523
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-33 921	-22 105
Förändring i rörelsekapital			
Förändring kundfordringar		149	-40
Förändring övriga kortfristiga fordringar		1 451	-253
Förändring leverantörsskulder		1 256	2 749
Förändring övriga rörelseskulder		283	5 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 783	-14 606
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	12	-15 371	-11 880
Investeringar i materiella tillgångar	13	-307	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15 678	-11 907
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskuld	14,22	-2 041	-2 115
Inbetald nyemission		61 495	37 897
Teckningsoptioner		0	221
Betalda emissionskostnader		-4 283	-4 135
Återbetalda lån	22	-10 050	-17 680
Upptagna lån	22	5 000	2 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		50 121	16 868
PERIODENS KASSAFLÖDE		3 661	-9 645
Likvida medel vid periodens början		0	9 645
			0
Likvida medel vid periodens slut	20	3 661	0

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	Helår 2020	Helår 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	27 800	38 793
Övriga intäkter		1 580	1 029
Summa rörelsens intäkter		29 380	39 822
Aktiverat arbete för egen räkning	12	0	11 880
Rörelsens kostnader			
Kostnader för sålda tjänster	3,4	-12 963	-15 889
Övriga externa kostnader	6,7,8	-39 074	-26 578
Personalkostnader	6	-20 744	-26 550
Av- och nedskrivningar	9	-2 609	-13 343
Summa rörelsens kostnader		-75 390	-82 359
RÖRELSERESULTAT		-46 010	-30 657
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	1 308	732
Räntekostnader och liknande resultatposter	10,14	-6 520	-7 786
Summa resultat från finansiella investeringar		-5 213	-7 054
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-51 223	-37 711
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag, erhållna		1 711	0
Skatter	11	-	-
PERIODENS RESULTAT		-49 512	-37 711

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rapport övrigt totalresultat för moderbolaget

KSEK	Not	2020	2019
PERIODENS RESULTAT		-49 512	-37 711
Poster som kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
Poster som inte kan återföras över resultatet i senare perioder		-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		-49 512	-37 711

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

**) Poster redovisas direkt i eget kapital

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	13	325	229
Nyttjanderättstillgångar	14	4 119	6 518
Summa materiella anläggningstillgångar		4 445	6 747
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernbolag	15	1 100	50
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		5 545	6 797
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18	68	218
Fordringar dotterbolag		53 773	64 964
Övriga fordringar	18	14 581	13 379
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	2 316	3 935
Summa kortfristiga fordringar		70 740	82 496
Klientmedel	28	47 266	66 070
Kassa och bank	20	3 498	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		121 503	148 567
SUMMA TILLGÅNGAR		127 048	155 365
Eget kapital			
Bundet eget kapital	21	12 984	7 516
Fritt eget kapital		845	-1 398
SUMMA EGET KAPITAL		13 829	6 118
Skulder			
Långfristiga skulder	22	25 742	6 859
Kortfristig upplåning, räntebärande	23	20 946	37 073
Leverantörsskulder	24	3 383	4 794
Klientmedelsskuld	28	47 266	66 070
Skuld dotterbolag		2 818	39
Övriga skulder	24	4 085	15 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	8 978	18 991
SUMMA SKULDER		113 219	149 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		127 048	155 365

Moderbolagets förändring i eget kapital

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2019-01-01	9 463	40 280	110 639	-111 343	-40 670	8 370
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	-40 670	40 670	-
Transaktioner med ägare:	-	-	-	-	-	-
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-10 679			10 679		
Nyemission	8 622	-	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	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-37 711	-37 711
Utgående balans per 2019-12-31	7 516	0	137 367	-101 054	-37 711	6 118

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2020-01-01	7 516	0	137 367	-101 054	-37 711	6 118
Justering IB	-	-	-	12	-	12
Resultatdisposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	-37 711	37 711	-
Transaktioner med ägare:	-	-	-	-	-	-
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-			-		
Nyemission	5 468	-	56 027	-	-	61 495
Kvittningsemission	-		-			0
Emissionskostnader	-	-	-4 283	-	-	-4 283
Årets resultat	-	-	-	-	-49 512	-49 512
Utgående balans per 2020-12-31	12 984	0	189 111	-138 753	-49 512	13 829

Moderbolagets

kassaflödesanalys

KSEK	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-46 010	-30 657
Ej kassaflödespåverkande poster	27	2 609	13 343
Summa		-43 401	-17 314
Erhållen ränta	10	1 308	732
Erlagd ränta	10	-6 520	-5 524
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-48 613	-22 105
Förändring av kundfordringar		149	-40
Förändring av kortfristiga fordringar		1 451	-13 446
Förändring av leverantörsskulder		3 882	2 754
Förändring av övriga kortfristiga skulder		-3 185	18 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-46 316	-14 602
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	12,14	0	-11 880
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-307	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-307	-11 907
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskuld		-2 041	-2 115
Inbetald emissionslikvid		61 495	37 897
Betalda emissionskostnader		-4 283	-4 135
Teckningsoption		0	221
Återbetalda lån	22	-10 050	-17 680
Upptagna lån	22	5 000	2 680
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		50 121	16 864
Årets kassaflöde		3 498	-9 645
Likvida medel vid årets början		0	9 645
Likvida medel vid årets slut	20	3 498	0

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 12 april 2021. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att behandlas för fastställande vid årsstämman den 6 maj 2021.

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.

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.

Utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Rapporteringsvaluta för koncernen är moderföretagets funktionella valuta svenska kronor. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental svenska kronor (KSEK). Paynovas betalsystem hanterar utländska valutor och saldon hålls på separata konton för respektive valuta. Paynovas valutaexponering är därmed begränsad till Paynovas egna transaktionsintäkter.

Transaktioner och balansposter

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

Koncernbolag

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

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

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i koncernens verksamhet för sålda 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 intäktsart:

BNPL

BNPL är det affärsområdet som tidigare benämndes konumentkrediter. Paynova tillhandahåller en rad administrativa och IT-relaterade tjänster till anslutna kunder för att möjliggöra faktura- och delbetalning samt konto till slutkonsument. Samtliga tjänster som tillhandahålls svarar till det överordnade syftet av tjänsten, att kunna genomföra faktura- och delbetalning och konto, 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 utdata-metod som mäter det faktiska värdet av för kunden överförda tjänster, och redovisar intäkten löpande över tid.

Inom affärsområdet BNPL tillämpas även fakturaköp där Paynova förvärvar fordringar. Intäkterna för fakturaköp redovisas enligt effektivräntemetoden och redovisas under 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 hänför sig till temporära skillnader vilka medför eller reducerar skatt i framtiden. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskottsavdrag redovisas endast i den utsträckningen det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskottsavdragen kan utnyttjas. Ingen uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesarter (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 12.

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 leasingsskuld 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 3 år.
- Immateriella tillgångar 5 år.

Nedskrivningar

Om det finns interna eller externa indikatorer på att en tillgång har minskat i värde ska tillgången prövas 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 prövas vid varje balansstillfälle. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Leasingavtal

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 marginella uppsättningsränta, 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. Leasingskulden 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 nyttjanderätts-tillgång eller leasingskuld för de leasingavtal där avtalstiden är 12 månader eller kortare samt för de leasingavtal där den underliggande tillgången har ett värde som understiger 50 KSEK. 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 – 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 förfallodag 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 inkassodata 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 18.

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 17.

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

Aktierelaterad ersättning

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

visningen 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 prövas 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

Paynovas BNPL-affär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Sedan beslutet att lansera affärsområdet BNPL 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.

För att säkerställa kapitalbehovet kommande 12 månader genomför Bolaget under Q1 2021 dels en fullt ut garanterad förträdesemission om ca 48,7 MSEK och dels en riktad emission om 10 MSEK som tecknas av Rieber & Søn samt Roosgruppen. Både dessa emissioner genomförs till teckningskurs 15 kronor per aktie. Bolaget bedriver 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 fortsätta 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 ingår inom moderbolagets samordnade utvecklings- och administrationsfunktion. Med anledning av det presenterar Paynova i dagsläget endast begränsad segmentsinformation.

Transaktionsintäkter och Transaktionsnetto

Koncernen 2020	BNPL	Processing	Totalt
Transaktionsbaserade intäkter	20 889	6 896	27 785
Varav intäkter från avtal med kunder	20 889	6 896	27 785
Direkta transaktionskostnader	-7 541	-260	-7 800
Summa transaktionsnetto	13 348	6 636	19 984

Koncernen 2019	BNPL	Processing	Totalt
Transaktionsbaserade intäkter	28 746	10 047	38 793
Varav intäkter från avtal med kunder	28 746	10 047	38 793
Direkta transaktionskostnader	-10 740	-362	-11 102
Summa transaktionsnetto	18 006	9 685	27 691

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

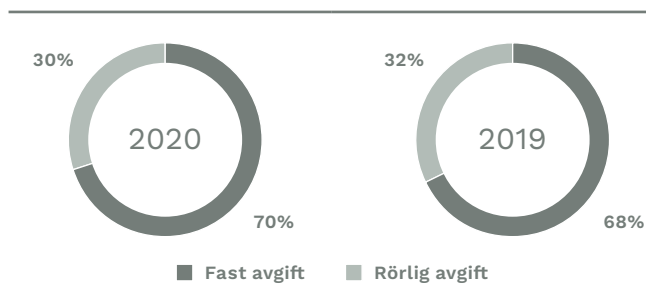
BNPL

Inom affärsområdet BNPL erbjuder Paynova "Faktura som tjänst" samt "Factoring" där Paynova erbjuder en komplett teknisk plattform för fakturahantering. Intäkterna från "Faktura som tjänst" och "Factoring" 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 konsumenterna 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 om koncernens omsättning. Intäkterna avseende koncernens största kund härrör både segmentet processing samt konsumentkrediter, medan den andra kunden enbart redovisar intäkter inom segmentet konsumentkrediter. Omsättningen för övriga kunder understiger var och en andelen 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.

Not 4 Kostnader för sålda tjänster

Rörelsens kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Transaktionskostnader				
Kreditupplysning	1 235	2 411	1 235	2 411
Postdistribution	2 632	2 995	2 632	2 995
Bankavgifter	591	569	591	569
Inkassokostnader	282	110	282	110
Provisioner	1 795	4 347	1 795	4 347
Övriga transaktionskostnader	1 264	671	1 264	671
Summa transaktionskostnader	7 800	11 102	7 800	11 102
Fasta produktionskostnader				
IT-drift	4 921	4 435	4 851	4 435
Licensavgifter	269	239	269	239
Övriga produktionskostnader	37	113	37	113
Summa fasta produktionskostnader	5 228	4 787	5 228	4 787
Summa kostnader för sålda tjänster	13 028	15 890	12 963	15 890

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 exponerad 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 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.

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. I affärsområdena BNPL köper Bolaget i vissa fall fakturorna av Bolagets kunder vilket innebär en ökad risk för kreditförluster. 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.

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 procent förändring av respektive faktor, beräknat på utfallet 2020.

		KSEK
Transaktionsvolym	+/-1%	277
Produktions- och övriga externa kostnader	+/-1%	373
Personalkostnader	+/-1%	264

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.

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 finansiella skulder

KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mellan 12 och 24 månader	Mer än 24 månader	Totalt
2020-12-31							
Upplåning inkl ränta	7 581	2 381	2 381	9 654	7 931	-	29 929
Leasingskuld	632	632	632	632	2 443	192	5 164
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 368	-	-	-	15 011	-	19 379
	12 581	3 013	3 013	10 286	25 385	192	54 472
2019-12-31							
Upplåning inkl ränta	9 807	-	-	28 781	-	-	38 588
Leasingskuld	632	632	632	632	5 165	-	7 694
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 984	-	-	-	-	-	8 984
	19 423	632	632	29 413	5 165	-	55 266

Not 6 Ersättningar och arvoden

Medelantal anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Män	23	24	17	24
Kvinnor	8	7	7	7
Totalt koncernen	31	31	24	31

Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Styrelsen och VD	2 294	1 524	2 294	1 524
Övriga anställda	17 174	16 376	12 920	16 376
	19 468	17 900	15 214	17 900

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelse och VD	122	269	122	269
Pensionskostnader övriga anställda	1 559	1 604	1 375	1 604
Särskilt löneskatt på pensionskostnader	354	453	279	453
Sociala kostnader	4 993	5 746	4 064	5 746
	7 028	8 072	5 840	8 072

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	
	2020	2019	2020	2019
Styrelsen	-	-	-	-
Kvinnor	-	-	-	-
Män	4	4	4	4
Företagsledningen				
Kvinnor	-	-	-	-
Män	5	6	5	6

Ersättningar och övriga förmåner 2020	Grundlön/ Fakturerat arvode/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersätt- ningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Daniel Ekberger	127	-	-	-	-	591	718
Styrelsens ordförande Anders Persson	130	-	-	-	-	-	130
Styrelseledamot Mats Holmfeldt	120	-	-	-	-	-	120
Styrelseledamot Johan Åberg	120	-	-	-	-	-	120
Styrelseledamot Bo Matsson	120	-	-	-	-	-	120
Verkställande direktör David Larsson	1 343	-	-	-	-	-	1 343
Verkställande direktör Daniel Ekberger	334	-	43	122	-	-	499
Andra ledande befattningshavare (4-6 personer)	3 787	-	-	450	-	-	4 237
Summa	6 080	-	43	572	-	591	7 287

Ersättningar och övriga förmåner 2019	Grundlön/ Fakturerat arvode/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersätt- ningar	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	-	-	1 269
Andra ledande befattningshavare (4-6 personer)	3 720	350	-	369	-	113	4 552
Summa	5 390	350	0	639	-	176	6 554

Ersättningen till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman. Ingen ytterligare ersättning utgår för arbete i styrelsen. Vad gäller övriga ersättningar till styrelseledamöter, se ovanstående tabell. På årsstämman 2020 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 2020.

Verkställande direktören

Paynovas verkställande direktör under 2020 var under första halvåret Daniel Ekberger och under andra halvan David Larsson. Ersättningen bestod av fast ersättning samt pension för Daniel Ekberger. David Larsson fakturerar för sin tjänst, fram till augusti 180 KSEK i månaden och sedan 240 KSEK i månaden.

Andra styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättningen till andra ledande befattningshavare i Paynovas ledningsgrupp består av fast ersättning samt pension. Ett antal personer i gruppen är berättigade till någon form av rörlig ersättning. Vid utgången av året består andra ledande befattningshavare av Ludvig Kolmodin, David Larsson, Filip Lundberg, Jan Tryggvason samt Mattias Nygren.

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.

Incitamentsprogram

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 skapa 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 op-

tionsrätten. 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.

Omräkning antal stamaktier samt teckningskurs	Antal stamaktier teckningsoptioner- na berättigar till		Teckningskurs (SEK)	
	Före omräk- ning	Efter omräk- ning	Före omräk- ning	Efter omräk- ning
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 avvikelsen 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 föras av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm.

Not 7 Transaktioner med närstående

Av moderbolagets totala försäljningsintäkter och inköpskostnader avser 1,4 MSEK (0,0) respektive 22,9 MSEK (0,0) transaktioner med andra koncernbolag. För en sammanställning över koncernbolag, se not 16.

Utöver ordinarie lön och avtalade arvoden till bolagets ledning och styrelse har nedan ersättning utgått under 2020 till Styrelseordförande för konsulttjänster han utfört vid sidan om sitt styrelseuppdrag. Ersättningen under 2019 avsåg främst garantiersättning från en av bolaget genomförd företrädesmission.

	2020	2019
David Larsson, Ceetail AB	2 379	350
Mattias Nygren	-	23
Daniel Ekberger, Ekberger Consulting AB	591	90
Johan Åberg	-	9
Bo Mattson	-	27
Anders Persson	-	27
Summa	2 970	526

Not 8 Ersättningar till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
KPMG, Sverige				
Revisionsuppdrag	485	534	425	534
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	125	240	125	240
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa KPMG	610	774	550	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 arbetsuppgifter 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	
	2020	2019	2020	2019
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12 984	11 236	-	10 706
Inventarier	205	183	208	186
Nyttjanderättstillgång	2 401	2 451	2 401	2 451
Summa	15 590	13 869	2 609	13 343

Not 10 Finansiella intäkter och kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	785	732	1 308	732
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
Summa	785	732	1 308	732
Finansiella kostnader				
Räntekostnader avseende räntebärande skulder	5 667	7 451	5 667	7 451
Räntekostnader avseende leasingsskuld	190	279	190	279
Övriga finansiella kostnader	676	61	664	56
Summa	6 533	7 791	6 520	7 786

Not 11 Skatter

Redovisad skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Skatt hänförlig till ändrad taxering	-	-	-	-
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-
Redovisad skatt	0	0	0	0

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

Uppskjutna skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Redovisat resultat före skatt	-49 511	-38 242	-49 511	-37 711
Skatt enligt gällande skattesats Sverige	10 595	8 184	10 595	8 070
<i>Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:</i>				
Representation	-9	-22	-9	-22
Övrigt	0	-1	0	-1
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som är skattemässigt avdragsgilla:		-960	0	-960
Ej aktiverad uppskjuten skatt	-10 586	-7 247	-10 586	-7 133
Redovisad skatt	0	0	0	0

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 518 611 KSEK (469 091).

Not 12 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar

KSEK	BNPL	Processing	Koncernen	Totalt
2019-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	66 885	47 728	1 021	115 634
Periodens anskaffningar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	9 903	1 976	-	11 879
Licenser	-	-	-	0
Utrangeringar	-2 095	-18 983	-	-21 078
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 693	30 721	1 021	106 435
Ingående av- och nedskrivningar	-19 493	-43 793	-1 021	-64 307
Periodens avskrivningar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-10 163	-974	-	-11 137
Licenser	-84	-14	-	-98
Utrangeringar	2 095	18 983	-	21 078
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-27 645	-25 798	-1 021	-54 464
Bokfört värde	47 048	4 923	0	51 971
Tillgångar som ännu ej tagits i bruk	20 197	3 367	-	23 564
2020-12-31				
Ingående anskaffningsvärden	74 693	30 721	1 021	106 435
Periodens anskaffningar				
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	15 371	-	-	15 371
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90 064	30 721	1 021	121 806
Ingående av- och nedskrivningar	-27 645	-25 798	-1 021	-54 464
Periodens avskrivningar				0
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	-11 399	-1 227	-	-12 626
Nedskrivningar		-361		-361
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-39 044	-27 386	-1 021	-67 451
Bokfört värde	51 020	3 335	0	54 355
Tillgångar som ännu ej tagits i bruk	1 546	-	-	1 546

Nedskrivningsprövning immateriella tillgångar

Bolagets redovisade immateriella tillgångar består främst av den egenutvecklade betalväxeln samt den vidareutvecklade 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 2021.

Bolaget har prövat behovet av nedskrivning av de immateriella tillgångarna inför årsbokslutet. Då både betalväxeln och kreditplattformen är en förutsättning för att hantera BNPL transaktioner så ses dessa som en kassagenererande enhet.

Nyttjandevärde har beräknats utifrån diskonterade framtida kassaflöden före skatt. Företagsledningen har sammanställt en budget för 2021 som styrelsen godkänt samt en prognos för åren 2022-2025. Denna prognos bygger på budget 2021 samt bolagets affärsplan. Väsentliga antaganden i bolagets prognos är, som tillväxtbolag, ambitiös tillväxt. Tillväxtmålen 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 para-

metrar som marknadsrisk, liknande företag etc. Bolagets immateriella tillgångar bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. En diskonteringsränta efter skatt om 15,2% har använts för den kassagenererande enheten. Bolaget har konstaterat att nedskrivningsbehov ej föreligger för Bolagets nedskrivningsprövade kassagenererande enhet. Nedskrivningsprövningen har marginal som innebär att rimliga förändringar av enskilda parametrar inte medför att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde.

Not 13 Inventarier

Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 008	981	1 008	981
Inköp	307	27	307	27
Försäljningar/Utrangeringar	0	0	0	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 315	1 008	1 315	1 008
Ingående avskrivningar	-779	-596	-779	-596
Försäljningar/Utrangeringar	-6	0	-211	-
Årets avskrivningar	-205	-183	0	-183
Utgående ackumulerade avskrivningar	-990	-779	-990	-779
Bokfört värde	325	229	325	229

Not 14 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 2020-01-01	6 136	381	6 518
Nya kontrakt	-	-	-
Kontraktsförändringar	-	-	-
Avyttringar	-	-	-
Avskrivningar	-2 250	-151	-2 401
Utgående ackumulerade balans 2020-12-31	3 889	230	4 119

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

	Lokal	Tjänstebilar	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	4 289	149	4 438
Nya kontrakt	-	439	439
Kontraktsförändringar	4176	-	4 176
Avyttring	-	-79	-79
Amortering	-2 329	-127	-2 456
Utgående ackumulerad balans 2019-12-31	6 136	381	6 518

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

	2020-12-31
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 398
Räntekostnader för leasingsskulder	190
Summa	2 588

Paynova har under 2020 uppvisat ett totalt negativt kassaflöde kopplat till leasing om 2 041 (2 115 under 2019).

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernbolag		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-	50	50
Lämnade aktieägartillskott	-	-	1 050	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	1 100	50
Bokfört värde	-	-	1 100	50
Andelar i koncernbolag	-	-	1 100	50
Bokfört värde	-	-	1 100	50

Not 16 Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag

KSEK	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
Moderbolaget					
Nikste Technology AB	50	1 100	-	100%	1 100
Summa andelar koncernbolag					1 100

Uppgifter om koncernbolagets organisationsnummer

Nikste Technology AB Org.nr: 556947-2169 Säte: Stockholm

Not 17 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 2020-12-31	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	68		68
Övriga kortfristiga fordringar	12 022		12 022
Upplupna intäkter	1 026		1 026
Likvida medel	3 661		3 661
Totala finansiella tillgångar	16 777		16 777
Finansiella skulder			
Upplåning		27 409	27 409
Leverantörsskulder		6 049	6 049
Övriga kortfristiga skulder		1 858	1 858
Upplupna kostnader		10 175	10 175
Totala finansiella skulder		45 491	45 491
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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Paynova har per 31 december 2020 inga finansiella instrument värderade till verkligt värde. Tabellen nedan visar på hur finansiella instrument 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.

2020-12-31 KSEK	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	13 116	13 116
Likvida medel	3 661	3 661
Summa	16 777	16 777

Skulder		
Upplåning	27 409	29 930
Övriga kortfristiga skulder	18 082	18 082
Summa	45 491	48 012

2019-12-31 KSEK	Redovisade värden	Verkliga värden
Tillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	14 850	14 850
Likvida medel	-	-
Summa	14 850	14 850

Skulder		
Upplåning, kortfristig	37 073	34 440
Övriga kortfristiga skulder	24 193	24 193
Summa	61 266	58 633

Not 18

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.

Fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	68	218	68	218
Förvärvade fordringar	12 992	11 816	12 992	11 816
Reservering förväntade kreditförluster	-2 176	-179	-2 176	-179
Kundfordringar netto	10 884	11 855	10 884	11 855

Åldersanalys av fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Mindre än 3 månader	11 987	11 079	11 987	11 079
3 till 6 månader	644	350	644	350
Mer än 6 månader*	429	604	429	604
Summa fordringar	13 060	12 034	13 060	12 034

Förändringar i reserv för osäkra fordringar

Ingående balans	179	95	179	95
Tillkommande reserv	1 997	85	1 997	85
Återförd reserv	0	-1	0	-1
Utgående balans	2 176	179	2 176	179

Specifikation av fordringar per valuta	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
SEK	13 060	12 034	13 060	12 034
EUR	-	-	-	-

Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Skattefordringar	1 535	1 194	1 094	1 194
Förvärvade fordringar	11 754	11 637	11 754	11 637
Övriga fordringar	456	548	1 733	548
Summa övriga fordringar	13 745	13 379	14 581	13 379

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyror	405	602	405	602
Pensionsförsäkringar	297	137	297	137
Förutbetalda leasing-avgifter	13	32	13	32
Förutbetalda emissionskostnader	0	411	0	411
Övriga förutbetalda poster	575	867	575	867
Upplupna intäkter/fordringar	1 026	1 885	1 026	1 804
Varav kontraktsfordringar	843	1 804	843	1 804
Summa	2 316	3 935	2 316	3 853

Not 20 Kassa och bank

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Banktillgodohavanden	3 661	-	3 498	-

Moderbolaget och koncernen har en beviljad checkräkningskredit som uppgår till 3 000 KSEK (3 000) varav 0 KSEK (1 787) utnyttjats per 2020-12-31.

Not 21 Aktiekapital

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet per 31 december 2020 uppgår till 12 984 106 SEK (7 515 764), varav 0,0 SEK (0,0) ännu ej har registrerats. Antal aktier den 31 december 2020 uppgår till 12 984 106 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)
Utgående balans 2018-12-31				373 709 633	9 462 685		
Kvittningsemission	19-apr	0,025	4 353 643	378 063 276	9 572 923	1 828 530	0,42
Företrädesemission	19-maj	0,025	166 175 584	544 238 860	13 780 648	16 617 558	0,1
Företrädesemission	19-jun	0,025	132 792 122	677 030 982	17 143 071	13 279 212	0,1
Riktad emission	19-sep	0,025	20 000 000	697 030 982	17 649 490	2 000 000	0,1
Omvänd aktiesplit	19-sep	1	-690 060 673	6 970 309	6 970 309	-10 679 181	-
Riktad nyemission	19-nov	1	545 455	7 515 764	7 515 764	6 000 005	11
Utgående balans 2019-12-31				7 515 764	7 515 764		
Företrädesemission	20-jan	1	1 644 850	9 160 614	9 160 614	18 093 350	11
Nyemission	20-jun	1	500 000	9 660 614	9 660 614	5 000 000	10
Företrädesemission	20-jul	1	2 290 153	11 950 767	11 950 767	22 901 530	10
Nyemission	20-jul	1	1 033 339	12 984 106	12 984 106	15 500 145	15
Utgående balans 2020-12-31				12 984 106	12 984 106		

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

KSEK	2020	2019
Antal aktier vid periodens slut i tusental	12 984	7 516
Antal aktier efter utspädning, periodens slut	12 984	7 516
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	10 724	5 496
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental	10 724	5 496
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK	1,29	1,11

Not 22 Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

2020	2019-12-31	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande förändringar	2020-12-31
			Omklassificeringar	
Räntebärande skulder	26 000	-5 050	-152	20 798
Leasingskuld	6 859	-2 041	-	4 818
Avstämning skuld hänförlig till finansieringsverksamheten	32 859	-7 091	0	25 616

2019	2018-12-31	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande förändringar	2019-12-31
			Omklassificeringar	
Räntebärande skulder	41 000	-15 000		26 000
Leasingskuld	-	-2 115	8 974	6 859
Avstämning skuld hänförlig till finansieringsverksamheten	41 000	-17 115	8 974	32 859

Not 23 Kortfristig upplåning, räntebärande

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit*	-	1 787	-	1 787
Andra låneskulder	20 946	35 286	20 946	35 286
Summa	20 946	37 074	20 946	37 074

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

Not 24 Leverantörsskulder och övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	6 049	4 794	3 383	4 794
Åldersanalys av leverantörsskulder				
mindre än 3 månader	4 461	4 785	3 383	4 785
3 till 6 månader	1 588	-	0	-
Mer än 6 månader*		9	0	9
Summa fordringar	6 049	4 794	3 383	4 794
Övriga skulder				
Skatter och avgifter	1 271	1 126	1 018	1 126
Momsskuld*	-	-	-	12 992
Övriga kortfristiga skulder	358	1 303	3 067	1 303
Varav skulder hänförliga Bolagets factoringverksamhet	320	1 292	320	1 292
Summa	1 630	2 428	4 085	15 420

* Momsskulden har under 2020 blivit omklassificerad som en långfristig skuld.

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen lön/semesterlöneskuld	1 697	1 478	1 412	1 478
Upplupna sociala avgifter inkl. löneskatt	1 188	989	1 027	989
Upplupna räntekostnader	744	6 505	744	6 505
Konsultkostnader	0	1 560	0	1 560
Överbetalningar	3 974	5 460	3 974	5 460
Övriga poster	2 802	2 999	1 821	2 999
Summa	10 404	18 991	8 978	18 991

Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar*	18 998	29 200	18 998	29 200
Pantförskrivna fakturor	6 611	9 775	6 611	9 775
Eventalförpliktelser	-	-	-	-
Summa	25 609	38 975	25 609	38 955

* Företagsinteckningarna innehåvs av långgivarna till bolagets övriga lång- och kortfristiga räntebärande skulder, totalt 15,7 MSEK (26,0), samt av bolagets affärsbank avseende bolagets checkräkningskredit, totalt 3,2 MSEK (3,2).

Not 27 Icke likviditetspåverkande poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Av- och nedskrivningar	15 590	13 869	15 590	13 869

Not 28 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 transaktioner 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 29 Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat (inkl. överkursfond)	50 356 820
Årets resultat	-49 511 895
	844 925
I ny räkning överförs	844 925
	844 925

Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Paynova har expanderat sitt erbjudande i ytterligare två marknader och finns nu i totalt 8 europeiska länder för att möta samarbetet med PayPal och vara ett relevant alternativ för andra större internationella betalplattformar.
- Paynova höll en extra bolagsstämma den 8 januari och beslutade om godkännande av styrelsens beslut om nyemissioner om totalt 59 MSEK samt om incitamentsprogram till ledning och vissa nyckelpersoner.
- Coronaviruset COVID-19 påverkar världsekonomin där många branscher och marknader drabbas negativt. Paynova har bland annat kunder inom resebranschen vilket är en utsatt bransch i spåret av Coronaviruset COVID-19.

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards, 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 moderbo-

laget 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 2021.

Stockholm den 12 april 2021

Daniel Ekberger
Styrelseordförande

Mats Holmfeldt
Ledamot

Johan Åberg
Ledamot

Bo Mattsson
Ledamot

David Larsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2021
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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-19. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-47 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 2020 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 100-101. 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värderlig av immateriella anläggningstillgångar

Se not 2 och 12 samt redovisningsprinciper på sidorna 31-32 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till 54 355 Tkr i koncernens rapport över finansiell ställning. De immateriella tillgångarna överläts för bokförda värden i december 2019 till dotterbolaget Nikste Technology AB varför moderbolaget har en fordran på dotterbolag om 53 773 Tkr per 31 december 2020. 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 specialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest, och har genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra specialister 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 1-8, 14-19 samt 52-57. 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 väsentlig 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och 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 ersättningsskyldighet 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka

åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 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 6 maj 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 7 maj 2019.

Stockholm den 12 april 2021

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Styrelse och ledning

Styrelse

Daniel Ekberger, född 1972

Ordförande sedan 2020. 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: 277 558 aktier

Teckningsoptioner: 62 518 optioner

Mats Holmfeldt, född 1964

Styrelseledamot sedan maj 2014

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

Aktieinnehav: 125 000 aktier

Bo Mattsson, född 1960

Styrelseledamot sedan maj 2017

Erfarenhet: Bo Mattsson är en etablerad serieentreprenör med lång erfarenhet av att grunda och utveckla företag inom främst internetbaserade konsument- och B2B-tjänster, och arbetar för närvarande med en ny tjänst som är under utveckling. Bo har bland annat varit grundare eller medgrundare till Cint, Mangold, Eurotrade, och NetTrade. Under ett antal år var Bo chef för Nordnet AB och Swedbank Fondkommission. Bo sitter idag i styrelser för Nepa AB, Refaranza AB, Techtroopers AB, Jetshop AB och Frink AB. Inget av dessa bolag är noterat, bortsett från Nepa som är noterat på First North. Bo har 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 oktober 2018 CEO för Beans in Cup AB / PAMICA, där han även sitter i styrelsen. Johan sitter idag också i styrelsen för NetOnNet AB, Ställning Holding AB och egna bolaget Jiltetail AB. Johan har en examen från IHM Business School.

Aktieinnehav: 34 288 aktier

Ledning

David Larsson, född 1973

Verkställande direktör sedan 2020. 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: 311 906 aktier

Teckningsoptioner: 62 518 optioner

Mattias Nygren, född 1973

CFO sedan 2018, COO sedan 2016

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

Aktieinnehav: 150 178 aktier

Teckningsoptioner: 62 518 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: 42 187 aktier

Teckningsoptioner: 42 528 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 indutrin. 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: 90 856 aktier

Teckningsoptioner: 71 234 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: 25 517 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 e-handlares inestående medel. Redovisas enligt lag om avskilda redovisningsmedel från 1944.

Finansiella

EGET KAPITAL – Redovisat eget kapital.

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

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD/NETTO-KASSA – 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

MEDELTAL ANSTÄLLDA – Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

KOSTNADSFÖRDA UTVECKLINGSUTGIFTER – Utvecklings- utgifter vilka kostnadsförts i resultaträkningen.

AKTIVERADE UTVECKLINGSUTGIFTER
– Utgifter vilka aktiverats som tillgång i balansräkningen.

FÖRVÄRVADE FORDRINGAR – Fordringar som Paynova genom sin fakturaköps-produkt 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.

GDPR – General Data Protection Regulation/Dataskyddsförordningen – EU-förordning med syftet att stärka och harmonisera skyddet för fysiska personer inom EU vid hantering av personuppgifter.

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 redovis-

ningsprinciper 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	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionsbaserade intäkter	27 785	38 793	27 785	38 793
Rörliga produktionskostnader	-7 801	-11 102	-7 801	-11 102
Transaktionsnetto	19 984	27 691	19 984	27 691

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	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Rörelseresultat - EBIT	-43 763	-31 183	-46 283	-30 652
Av- och nedskrivningar	15 590	13 870	2 609	13 339
Resultat före av- och nedskrivningar - EBITDA	-28 173	-17 313	-43 674	-17 313





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