

paynova®



UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I PAYNOVA AB (PUBL)

PROSPEKT MARS 2014

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Paynova AB (publ) ("Paynova" eller "Bolaget") med anledning av en företrädesemission om högst 47 524 772 aktier med företräde för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") samt med anledning av upptagande till handel på NGM Equity av de 1 185 567 aktier som emitterats genom riktad emission till Innoaction Holding AB ("Riktade emissionen") och de 2 371 134 aktier som emitterats genom apportemission som vederlag för förvärvet av Nikste Technology AB ("Apportemissionen") (tillsammans "Emissionerna").

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Aktier i Paynova är inte föremål för handel eller ansökan om handel i annat land än i Sverige. Prospektet får inte distribueras till, eller i något land, bl a USA, Kanada, Australien och Japan, där sådan distribution förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Om sådan distribution ändå sker, kan anmälningssedel från sådant land komma att lämnas utan avseende.

De värdepapper som omfattas av Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i enlighet med United States Securities Act från 1933 eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater eller i Kanada eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt United States Securities Act från 1933 eller någon provinslag i Kanada.

Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för Paynova är ansvarig för informationen i Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

Ingen information i Prospektet har översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Vissa siffror i detta Prospekt har avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

För förklaring av definitioner avseende uttryck och fackspråk hänvisas till avsnittet *Definitioner*.

Prospektet finns tillgängligt på Paynovas kontor och via Bolagets hemsida (www.paynova.com), NGM Equitys hemsida (www.ngm.se), Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) samt via Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Paynovas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Varje uttalande som inte uteslutande är historiska fakta utgör sådan information.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast vid tidpunkten för detta Prospekt och Paynova gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Paynova anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga finns ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Därmed uppmärksammas läsaren på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet och följaktligen bör inte otillbörlig vikt läggas vid dessa framtidsinriktade uttalanden.

I avsnittet *Risikfaktorer* finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende den bedömda storleken på marknader där Paynova förväntas vara verksamt.

Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Paynova har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Källhänvisning återfinns i avsnittet *Förkortningar, definitioner och källor* längst bak i Prospektet. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Marknadsstatistik är dock till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera skäl, bland annat genom att marknaderna definieras olika, samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och baserats på olika antaganden. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av detta Prospekt särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Paynova känner till, och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet: Paynovas reviderade räkenskaper med bifogade revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2010 (sid 19-44), 2011 (sid 19-44) och 2012 (sid 19-44), samt Paynovas bokslutskommuniké för 2013 (sid 8-14), vilken inte har granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Se vidare *Legala frågor och kompletterande information*.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	9
Inbjudan till teckning av aktier i Paynova.....	12
Bakgrund och motiv.....	13
VD har ordet.....	14
Villkor och anvisningar.....	15
Marknadsöversikt.....	19
Verksamhetsbeskrivning.....	22
Finansiell information i sammandrag.....	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	28
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	30
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	37
Legala frågor och kompletterande information.....	41
Skattefrågor i Sverige.....	45
Bolagsordning.....	47
Förkortningar, definitioner och källor.....	48
Adresser.....	49

TIDPLAN FÖR EMISSIONEN

Extra bolagsstämma	18 mars
Sista dag för handel inkl TR	20 mars
Första dag för handel exkl TR	21 mars
Avstämningsdag	25 mars
Handel med TR.....	27 mars—8 april
Teckningstid med TR.....	27 mars—11 april
Teckningstid utan TR	27 mars—11 april
Handel med BTA.....	27 mars—registrering
Registrering hos Bolagsverket.....	Början av maj
Möjligt att handla med nya aktier.....	Mitten av maj

(TR avser teckningsrätter)

KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-mars 2014	18 maj
Delårsrapport april-juni 2014	12 augusti
Delårsrapport juli-september 2014.....	28 oktober
Bokslutskommuniké 2014.....	18 februari 2015

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Paynova genomför en emission med företräde för befintliga aktieägare. Totalt emitteras ca 47,5 miljoner aktier till en teckningskurs om 0,40 kr per aktie, vilket tillför Bolaget maximalt ca 19 mkr före emissionskostnader.

Emissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till emissionens fulla belopp.

För varje två (2) befintliga aktier ges rätt att teckna en (1) ny aktie. Utspädningen uppgår därmed till 33 procent.

Teckning med företräde sker genom teckningsrätter. Teckningsrätterna representerar ett värde. Om de inte avses utnyttjas för teckning kan de säljas.

Emissionen genomförs för att Paynova skall kunna implementera en ny affärsplan fullt ut. Emissionslikviden är avsedd att täcka investeringar i en större organisation, framförallt avseende utveckling och försäljning, samt att stärka bolagets kapitalbas. En del av likviden avser även täcka externa kostnader i samband med ansökan om att bli kreditmarknadsbolag, samt återbetalning av lån.

KORT OM PAYNOVA

Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Målet är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Bolaget har en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Erbjudandet riktar sig framförallt till e-handlare som har hög transaktionsvolym och ställer höga krav på säkerhet, flexibilitet och service. Paynova fokuserar på tre marknadssegment inom e-handel: detaljhandel, resor samt Internet och media. Bolaget är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och hanterar klientmedel för kunds räkning.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; erbjudandet omfattas ej av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Bolagets firma är Paynova AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556584-5889.
B.2	Säte och bolagsform	Paynova AB har sitt säte i Stockholm och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk lag och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska Aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Målet är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Bolaget har en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Erbjudandet riktar sig framförallt till e-handlare som har hög transaktionsvolym och ställer höga krav på säkerhet, flexibilitet och service. Paynova fokuserar på tre marknadssegment inom e-handel: <i>detaljhandel</i> , <i>resor</i> samt <i>Internet och media</i> . Bolaget är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och hanterar klientmedel för kunds räkning.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	År 2000 angav ca tio procent av de tillfrågade svenskarna att de handlade på nätet, 2012 ligger siffran på över 70 procent (Stiftelsen för Internetinfrastruktur). Sverige räknas internationellt sett som ett moget e-handelsland, ändå är ökningen fortfarande substantiell. Bättre teknik, minskad oro för kreditkortsbedrägerier och bättre utbud och kringsservice bidrar till ökningen. E-handeln visar tydliga tecken på ökad internationalisering; allt fler handlare säljer till konsumenter i andra länder och de svenska konsumenterna handlar på internationella sajter. Som en följd av detta har konsumenterna blivit mer vana vid betalningsalternativ som till exempel PayPal. Nätet blir allt viktigare som komplement för att köpa varor och handlarna har tagit flera steg för att integrera fysiska butiker och onlinebutiker med varandra. Cirka sju av tio svenska e-handelskonsumenter äger idag en smartphone vilket medför att försäljning via mobilen förutspås vara en av de hetaste trenderna inom e-handeln de kommande åren.
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget Paynova AB (publ) med de helägda dotterbolagen Paynova TOI AB och Global Product Management LLC. Båda dotterbolagen är och har varit vilande under den aktuella perioden. Paynova TOI AB är under likvidation som förväntas vara avslutad under 2014.

B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget	Ägare	Antal	Andel	Ägare	Antal	Andel
		Ancoria Insurance Public	7 307 500	7,7%	Daniel Ekberger	4 000 000	4,2%
		Nordnet Pensionsförsäkring	6 624 941	7,0%	Robert Norling	4 000 000	4,2%
		Catella Bank	5 913 572	6,2%	JP Morgan Bank	4 840 284	3,0%
		Avanza Pensionsförsäkring	5 416 495	5,7%	Tamt AB	2 700 000	2,8%
		Kjell-Åke Sundqvist	5 300 000	5,6%	Övriga aktieägare	46 218 706	48,6%
		UBS (Clients account)	4 728 047	5,0%	Totalt	95 049 545	100,0%

Källa: Euroclear

B.7	Utvald historisk finansiell information	Resultaträkning i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
		Transaktionsbaserade intäkter	24 611	29 793	30 632	30 567
		Övriga intäkter	2 903	2 012	2 848	6 867
		Transaktionsresultat	19 259	22 955	22 608	21 476
		Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	390	2 313	4 276	7 423
		Rörelseresultat (EBIT)	-13 051*	-3 551	-2 511	800
		Resultat före skatt (EBT)	-12 587*	26	3 389	306
		Periodens resultat	-12 587*	26	3 389	306

* Resultatet har belastats med nedskrivningar avseende tillgångar hänförliga till Chinova om ca 10 mkr.

Balansräkning i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
Summa anläggningstillgångar	7 476	10 281	12 854	21 789
Omsättningstillgångar (exkl. klientmedel)	6 161	12 872	12 317	3 995
Omsättningstillgångar klientmedel	15 774	13 986	12 526	12 385
Summa omsättningstillgångar	21 935	26 858	24 843	16 380
Eget kapital	5 419	15 119	16 490	5 579
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder (exkl. klientmedel)	8 218	8 034	8 681	20 205
Kortfristiga skulder klientmedel	15 774	13 986	12 526	12 385
Summa kortfristiga skulder	23 992	22 020	21 207	32 590
Balansomslutning	29 411	37 139	37 697	38 169

Kassaflöde i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
Löpande verksamheten	1 711	1 537	-9 551	532
Investeringsverksamheten	-3 528	-1 315	45	-1 470
Finansieringsverksamheten	2 888	0	9 722	0
Periodens kassaflöde	1 070	222	216	-938

Nyckeltal i sammandrag	2013	2012	2011	2010
Likvida medel*, tkr	1 532	462	240	24
Soliditet*, procent	40	62	66	22
Resultat per aktie, kr	-0,14	0,00	0,04	0,00
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,17	0,19	0,07
Medeltal anställda	14	13	14	14
Antal aktier vid periodens slut	95 049 545	87 049 545	87 049 545	82 049 545

* Exkl klientmedel

Informationen från räkenskapsåren 2010-2012 är reviderade koncernräkenskaper hämtade från Paynovas årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen från räkenskapsåret 2013 är koncernräkenskaper hämtade ur Bolagets bokslutskommuniké, vilken inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; resultatprognos lämnas ej.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Rörelsekapital	Paynovas styrelse anser att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att fortsätta bedriva verksamheten under den kommande tolv månaders perioden. Sedan en tid har Paynova utvärderat och analyserat marknadsutvecklingen för onlinebetalningar, ett arbete som har resulterat i en ny affärsplan som sträcker sig fram till och med 2016. Affärsplanen inkluderar en utökning av Paynovas affärsmodell där nuvarande kontostruktur bland annat kompletteras med konsumentkrediter. För att framgent kunna bedriva verksamheten i enlighet med ambitionerna och expensionsplanerna i denna nya affärsplan bedömer Paynovas styrelse att Bolaget bör tillföras 13-15 mkr i nytt kapital. Vid fullteckning i Företrädesemission tillförs Paynova omkring 17 mkr efter emissionskostnader. Emissionslikviden är avsedd att stärka Paynovas kunderbudande och produktutbud, samt Bolagets kapitalbas. Emissionslikviden kommer också ge Bolaget flexibilitet och uthållighet i den för uppgiften nödvändiga utbyggnaden av organisationen, framförallt avseende försäljning och utveckling. Emissionen täcker även grundkraven för att godkännas som kreditmarknadsbolag. Styrelsens bedömning är att Paynova genom Företrädesemissionen kommer att förfoga över tillräckligt rörelsekapital under den kommande tolv månaders perioden, för att kunna genomdriva den nya affärsplanen.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper som erbjuds och tas upp till handel	Stamaktier i Paynova (ISIN-kod SE0001162462)
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade respektive inbetalda	Aktiekapitalet i Paynova uppgår före Emissionerna till 9 504 954,50 kr, fördelat på 95 049 545 aktier. Nominellt värde per aktie uppgår till 0,1 kr per aktie. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtelsebarheten.
C.6	Handel i värdepappren	Tecknare i emissionen erhåller vid teckning först BTA (betald tecknad aktie). Så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av maj 2014, kommer BTA automatiskt ersättas med aktier. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på NGM Equity.
C.7	Utdelningspolitik	Paynova har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer troligen inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Bolagets framtida utdelningspolicy kommer att anpassas till resultatnivå, finansiell ställning och finansieringsbehov. Förslag till utdelning kommer att vägas mellan aktieägarnas krav på en rimlig direktavkastning och verksamhetens behov av självfinansiering.

Avsnitt D — Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen	Om ytterligare finansiering skulle bli nödvändig kan inte garanteras att kapital 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. Paynova har en stor kundkoncentration. Av de aktiva kunderna står ett fåtal för en stor del av intäkterna. Det kan inte uteslutas att dessa större kunder väljer att säga upp sina avtal, vilket kan komma att kraftigt påverka omsättning och resultat negativt. Ett antal medarbetare har verkat i Bolaget sedan starten och har betydande kunskap om Paynovas verksamhet och nyckeltekniker. På kort och medellång sikt är Paynova beroende av såväl dessa som andra nyckelpersoners erfarenhet och kunskap. Paynova är också beroende av olika tjänster från finansiella institutioner. Paynovas verksamhet är beroende av system, som om de ej skulle fungera tillfredsställande kan få allvarliga konsekvenser för verksamheten. Driftsavbrott, tillfällig eller permanent förlust av data och/eller programvara kan medföra allvarlig skada för Bolaget. Paynova kan påverkas negativt av driftstörningar på Internet, hos leverantörer av finansiella tjänster eller av andra omständigheter som endast i varierande grad kan kontrolleras av Bolaget. Bolaget är även beroende av programvara och metoder utvecklade av Bolaget för att möjliggöra den elektroniska betalningslösningen. Bolaget måste 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 utnyttjar. Skulle så vara fallet kan detta få negativa konsekvenser för Bolaget genom att Paynova blir skadeståndsskyldigt, tvingas erlägga licensavgifter eller upphöra att använda tekniken. Det kan inte uteslutas att Paynovas verksamhet kan komma att bli föremål för förändrade legala krav eller att en internationell expansion skulle kunna begränsas av andra länders lagstiftning. Förändrade förutsättningar kan resultera i ökade kostnader för Bolaget. Det kan inte garanteras att Paynova inte drabbas av driftstopp på ett sådant sätt att Paynovas tjänster ej kan levereras under kortare eller längre tid. Paynova kan inte förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter hos kortnätverken. Om så sker, finns en risk att Paynova kan komma att lida skada av detta i framtiden, i form ökade kostnader och trovärdighetsproblem, vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt.
D.3 Huvudsakliga risker avseende värdepappren	En potentiell investerare i Paynova bör iakta att en investering i Bolagets aktie är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver utvecklingen av Bolagets verksamhet och som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer är bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Trots att Bolagets verksamhet utvecklas positivt föreligger det således risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en kapitalförlust. Paynova har tagit fram en ny affärsplan, som bland annat inkluderar konsumentkrediter. För att kunna erbjuda konsumentkrediter kommer Paynova under 2014 att ansöka hos Finansinspektionen om att bli kreditmarknadsbolag. Även om Paynovas styrelse är medvetna om och förberedda för de krav som ställs på ett kreditmarknadsbolag, bland annat avseende ökade kapitaltäckningskrav, kan det inte garanteras att Finansinspektionen beviljar Paynovas ansökan. Om Paynovas ansökan om att bli kreditmarknadsbolag inte skulle godkännas kan Paynova komma att behöva etablera samarbeten med partners för kreditgivning vilket skulle kunna leda till en försämrad marginal. Paynova har ingått avtal med ett antal investerare avseende teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende hela Företrädesemissionen. Åtagandena gentemot Paynova med anledning härav är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel, eller något liknande arrangemang, varför det inte kan garanteras att dessa investerare kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Intäkter och kostnader avseende erbjudandet	Företrädesemissionen omfattar högst 47 524 772 nya aktier till en teckningskurs om 0,40 kr per aktie, vilket tillför Bolaget högst 19 009 908,80 kr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår till ca 2 mkr, varav 1 mkr avser ersättning för Garantiåtaganden.
E.2a	Motiv till erbjudandet	För att möjliggöra implementeringen av den nya affärsplanen, som bland annat kommer medföra ökade kapitalkrav samt en större organisation, genomför Paynova en garanterad Företrädesemission om 19 mkr. Vid fullteckning i Företrädesemissionen och efter transaktionskostnader som beräknas uppgå till 2 mkr kommer Bolaget förfoga över en nettolikvid från Företrädesemissionen om 17 mkr. Av nettolikviden är 2,5 mkr avsedda att användas för återbetalning av lån till en av Bolagets större aktieägare. Av kvarvarande kapital om ca 14,5 mkr planeras merparten utgöra finansiering för att stärka Paynovas kunderbjudande och produktutbud genom förstärkning av Bolagets organisation. Återstoden av emissionslikviden skall dels täcka de externa kostnader som uppkommer i samband med att Paynova ansöker om att bli kreditmarknadsbolag, dels att generellt stärka kapitalbasen.
E.3	Erbjudandets villkor	Paynova genomför en företrädesemission om maximalt 47 524 772 nya aktier, till en teckningskurs om 0,40 kr per aktie, vilket totalt kan tillföra Bolaget ca 19 mkr. De som på avstämningsdagen den 25 mars 2014 var registrerade som aktieägare i Paynova har rätt att för varje två (2) befintliga aktier teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning med företräde sker genom teckningsrätter. Varje innehavd aktie ger (1) teckningsrätt och för teckning av en (1) aktie erfordras två (2) teckningsrätter. För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste de antingen utnyttjas senast den 11 april 2014, eller säljas senast den 8 april 2014. För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas för teckning med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet <i>Villkor och anvisningar</i> .
E.4	Intressen och intressekonflikter	Befintliga aktieägare representerade 24,3 procent av aktier och röster har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sin pro rataandel motsvarande ca 4,6 mkr i Företrädesemissionen. I syfte att garantera att Företrädesemissionen tecknas fullt ut har Paynova ingått avtal om Garantiåtagande med ett antal Garantigivare motsvarande resterande 75,7 procent, ca 14,4 mkr. Samtliga Garantigivare är sedan tidigare, direkt eller indirekt, aktieägare i Bolaget eller verksamma i Paynovas ledning eller styrelse.
E.5	Säljare av värdepappren	Ej tillämplig; det finns inga överenskommelser om att inte sälja aktier under viss period.
E.6	Utspädningseffekt	Genom Företrädesemissionen, den Riktade emissionen och Apportemissionen ökar antalet aktier i Paynova med högst 51 081 473 aktier till 146 131 018 aktier och aktiekapitalet ökar med 5 108 147,30 kr till 14 613 101,80 kr. De aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att, vid en fulltecknad emission, få sin ägarandel utspädd med 33,3 procent. Den Riktade emissionen och Apportemissionen motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare om ytterligare 2,4 procent, räknat efter Företrädesemissionens genomförande.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

RISKFAKTORER

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 nedan 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 kan finnas ytterligare risker som 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 Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Aktierisk

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

Ny affärsplan och ansökan om att bli kreditmarknadsbolag

För att kunna erbjuda konsumentkrediter i enlighet med den nya affärsplan som antagits, kommer Paynova under 2014 att ansöka hos Finansinspektionen om att bli kreditmarknadsbolag. Även om Paynovas styrelse är medvetna om och förberedda för de krav som ställs på ett kreditmarknadsbolag, bland annat avseende ökade kapitaltäckningskrav, kan det inte garanteras att Finansinspektionen beviljar Paynovas ansökan. Om Paynovas ansökan om att bli kreditmarknadsbolag inte skulle godkännas kan Paynova komma att behöva etablera samarbeten med partners för kreditgivning vilket skulle kunna leda till en försämrad marginal.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Paynova har ingått avtal avseende teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende hela Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare representerade 24,3 procent av aktierna har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sin pro rataandel motsvarande ca 4,6 mkr i Företrädesemissionen. Utöver detta har Paynova ingått avtal om emissionsgaranti av med ett antal investerare motsvarande resterande 75,7 procent eller ca 14,4 mkr. Samtliga garantigivare är sedan tidigare, direkt eller indirekt, aktieägare i Bolaget eller verksamma i Paynovas ledning eller styrelse. Åtagandena gentemot Paynova med anledning härav är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel, eller något liknande arrangemang, varför det inte kan garanteras att dessa investerare kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. För det fall att något eller några av dessa åtaganden inte kan infrias, skulle Bolagets finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Valutarisk

Paynovas valutaexponering utgörs främst av kursförändringar på Paynovas transaktionsintäkter. Stora kursförändringar kan komma att påverka Bolagets resultat.

Finansieringsrisk

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.

Likviditetsrisk

Om Paynovas likviditet skulle bli så begränsad att betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid, kan detta komma att få konsekvenser för Paynovas förtroende vilket kan leda till svårighet att göra affärer i framtiden. Vid en utbredd likviditetskris finns i förlängningen en risk att Bolagets verksamhet inte kan drivas vidare.

Kreditrisk

Paynova är utsatt för en kreditrisk från vissa av de e-handlare som ansluts till Paynovas system. Paynova kan inte lämna några garantier för att kreditförlusterna över en

längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå. Ökade kreditförluster skulle påverka Bolagets resultat negativt.

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 komma att 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 dessa större kunder 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.

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 som finansiella institutioner kan få allvarliga konsekvenser för Paynovas verksamhet.

Marknadsrisk och konkurrens

Marknaden för internetbaserade betaltjänster är relativt ny och Paynovas framtida utveckling är beroende av en allmän marknadsacceptans för dessa tjänster. Skulle e-handlare och konsumenter i Sverige och/eller andra länder inte vara benägna att använda nya elektroniska betalningslösningar kan detta påverka Paynova negativt. Det är troligt att Paynova i framtiden kommer att möta ökad konkurrens från leverantörer av liknande tjänster. Vissa av dessa företag kan ha betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Paynova. Det är inte säkert att Paynova framgångsrikt kommer att kunna mäta sig med nuvarande och framtida konkurrenter.

Nyckelpersoner

Paynova är beroende av sina nyckelmedarbetares kompetens. Ett antal medarbetare har verkat i Bolaget sedan

starten och har betydande kunskap om Paynovas verksamhet och nyckeltekniker. På kort och medellång sikt är Paynova beroende av såväl dessa som andra nyckelpersoners erfarenhet och kunskap. Om dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget finns en risk att Paynova kan bli försenad i utvecklingen av nya tjänster, vilket skulle leda till ökade kostnader och utebliven försäljning, vilket skulle innebära en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

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 dessa leverantörer försämrade villkoren eller avbryta samarbetet kan Paynovas verksamhet och konkurrenskraft påverkas negativt.

Legala förutsättningar för att bedriva verksamheten

Det kan inte uteslutas att Paynovas verksamhet kan komma att bli föremål för förändrade legala krav eller att en internationell expansion skulle kunna begränsas av andra länders lagstiftning. Förändrade förutsättningar kan resultera i ökade kostnader för Bolaget samt svårighet eller omöjlighet att bedriva verksamheten såsom planerats, på en eller flera marknader.

Produkter, system och immateriella rättigheter

Paynovas verksamhet är helt beroende av fungerande system med hög tillgänglighet. Skulle systemen ej fungera tillfredsställande kan detta 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. Det finns inga garantier för att hela eller delar av Paynovas system inte kan utsättas för störningar och avbrott. Paynova kan påverkas negativt av driftstörningar på Internet, hos leverantörer av finansiella tjänster eller av andra omständigheter som endast i varierande grad kan kontrolleras av Bolaget.

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

Bolaget är också beroende av andra immateriella rättigheter såsom varumärken. Paynova har inga registrerade immateriella rättigheter utöver varumärken utan förlitar sig på oregistrerade immateriella rättigheter såsom upphovsrätt, samt sekretessåtaganden och lagstiftning avseende företagshemligheter. Om Bolaget inte fortsättningsvis skulle kunna använda sina immateriella rättigheter på en önskvärd sätt, kan det få konsekvenser för möjligheterna att bedriva en effektiv verksamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Paynovas resultat.

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 detta 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 kan dock inte garanteras att Paynova inte 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 intjäning.

Betalningsprocessrisker

Paynova kan inte förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter hos kortnätverken. Om så sker, finns en risk att Paynova kan komma att lida skada av detta i framtiden, i form ökade kostnader och trovärdighetsproblem, vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PAYNOVA

Den 18 mars 2014 fattade extra bolagsstämma i Paynova beslut om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att maximalt 47 524 772 nya aktier kan utges. Teckningskursen är 0,40 kr per aktie, vilket innebär att Bolaget tillförs upp till ca 19 mkr före emissionskostnader. Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till ca 2 mkr, varav 1 mkr utgör provision för garantiåtaganden.

Befintliga aktieägare har rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Varje två (2) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

De aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att, vid fulltecknad emission, få sin ägarandel utspädd med 33 procent.

För det fall samtliga teckningsrätter inte nyttjas för teckning med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Avstämningsdag för att delta i Företrädesemissionen är den 25 mars 2014. Teckning ska ske under perioden 27 mars – 11 april 2014.

Företrädesemissionen är fullt ut garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Härmed inbjuds aktieägarna i Paynova att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 25 mars 2014

Styrelsen i Paynova AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Paynova är en väletablerad Payment Service Provider ("PSP") som erbjuder kompletta betalningslösningar för e-handlare. Genom ett mycket fokuserat arbete under många år är Paynova idag ledande inom områdena räckvidd, säkerhet och service – vilket har skapat en stark marknadsposition och resulterat i att Bolaget genererat ett positivt kassaflöde från rörelsen under de senaste två åren.

Paynovas nuvarande huvudprodukt är den skräddarsydda betalningslösningen *Integrerad lösning*, vilken främst adresserar större kunder som har långtgående krav på flexibilitet och funktionalitet.

I den nya affärsplanen identifierade Bolaget en möjlighet till både ökad tillväxt och lönsamhet i att erbjuda handlarna kontokrediter samt att även addera betalningstjänsten *Snabbkassa*. Detta ger en möjlighet att på ett kraftfullt och effektivt sätt erbjuda handlarna en betalningslösning som bedöms maximera kundkonverteringen och ge en snabb, enkel och trygg upplevelse för slutkonsumenten.

Som ett första steg i denna nya affärsplan avtalade Paynova i slutet av förra året om att förvärva en teknikplattform med funktionalitet för fakturering och kontokrediter. Nästa steg är att, baserat på Paynovas befintliga och nyligen förvärvade plattform, slutföra den tekniska utvecklingen som krävs för att kunna erbjuda den nya betalningstjänsten, samt att under 2014 ansöka om att bli kreditmarknadsbolag. Tillsammans innebär detta viktiga steg för att möjliggöra för Paynova att lansera ett stärkt erbjudande till sina kunder.

För att möjliggöra implementeringen av den nya affärsplanen, som bland annat kommer innebära ökade kapitalkrav samt en större organisation inom främst försäljning och utveckling, genomför därför Paynova en garanterad företrädesemission om ca 19 mkr. Efter transaktionskostnader om omkring 2 mkr kommer Bolaget därmed tillföras ca 17 mkr.

Av nettolikviden är 2,5 mkr avsedda att användas för återbetalning av lån till en av Bolagets större aktieägare.

Av kvarvarande kapital om ca 14,5 mkr planeras merparten utgöra finansiering för att stärka Paynovas kunderbjudande och produktutbud genom förstärkning av Bolagets organisation.

Återstoden av emissionslikviden skall dels täcka de externa kostnader som uppkommer i samband med att Paynova ansöker om att bli kreditmarknadsbolag, dels att generellt stärka kapitalbasen.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som har upprättats av styrelsen i Paynova med anledning av Företrädesemissionen, den Riktade emissionen och Apportemissionen.

Styrelsen för Paynova är ansvarig för informationen i Prospektet och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 25 mars 2014

Styrelsen i Paynova AB (publ)

VD HAR ORDET

Paynova har idag ett mycket starkt erbjudande för betalningslösningar på Internet, framförallt vad gäller våra fokusområden räckvidd, säkerhet och service. Våra system är byggda för stora kunder som har hög komplexitet i sina system och långtgående krav på tillförlitlighet, flexibilitet och service.

Samtidigt som vi arbetar för ökad marknadsnärvaro med fler kunder i befintliga produkter, ser vi ständigt över hur vi kan utveckla och förbättra våra erbjudanden ytterligare. I detta arbete ser vi en mycket fördelaktig möjlighet i att komplettera våra befintliga betaltjänster med kredit-erbjudanden.

Redan i slutet av förra året ingicks ett avtal om att köpa en fakturaplattform som kommer att utgöra grunden för vår kommande satsning inom fakturering och kontokrediter. Med dessa nya kraftfulla verktyg kommer våra handlare kunna erbjuda slutkunder en ännu snabbare, enklare och tryggare tjänst, vilket i sin tur leder till en förbättrad kundkonverteringsgrad.

Ett sätt för Paynova att maximalt utnyttja möjligheten som vår nya plattform ger oss i form av kreditgivningsmöjligheter, är att bli ett godkänt kreditmarknadsbolag och därmed själva kunna erbjuda de krediter som erfordras i verksamheten.

Av denna anledning kommer Paynova att ansöka om att bli ett kreditmarknadsbolag, vilket naturligtvis kommer medföra vissa konsekvenser för vår verksamhet, inte minst i form av ökade kapitaltäckningskrav.

Samtidigt är det rätt tid att stärka vår organisation, såväl inom utveckling för att ta fram nya attraktiva erbjudanden, som inom försäljning för att se till att vi når ut bredare på marknaden med våra produkter.

För att kunna genomdriva dessa expansiva steg på ett så effektivt sätt som möjligt, behöver vi alltså dels stärka vår kapitalbas, dels investera i en organisationsuppbyggnad. För att finansiera denna utveckling av verksamheten genomför vi nu därför en emission, där befintliga ägare ges företräde att investera.

Den finansiering vi behöver för att kunna arbeta för detta på ett effektivt och snabbt sätt, är redan säkrad genom teckningsförbindelser från större befintliga ägare och garantiåtaganden från ett garantikonsortium.

Jag ser därför mycket positivt på Paynovas framtid – vi har framför oss en tid med utökade möjligheter till kundbearbetning och nya spännande och kraftigt stärkta erbjudanden till våra kunder!

Stockholm den 25 mars 2014

Daniel Ekberger, VD



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma i Paynova beslutade den 18 mars 2014 att genom en företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 4 752 477,20 kr genom nyemission av högst 47 524 772 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 kr, till en teckningskurs om 0,40 kr per aktie ("Erbjudandet"). Det totala emissionsbeloppet uppgår därmed till maximalt 19 009 908,80 kr. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 25 mars 2014 var registrerade som aktieägare i Paynova äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje två (2) befintliga aktier ges företräde att teckna en (1) ny aktie.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska ges företräde att teckna aktier i Företrädesemissionen, och därmed erhålla teckningsrätter, är den 25 mars 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 mars 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2014.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägars företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 25 mars 2014 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras två (2) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Paynova senast den 11 april 2014, eller sälja teckningsrätterna senast den 8 april 2014.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Equity under perioden 27 mars – 8 april 2014.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,40 kr per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier kan ske på nedan angivet sätt under perioden 27 mars – 11 april 2014. Observera att teckning av aktier måste ske senast kl. 15.00 den 11 april 2014.

Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Paynova äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 11 april genom pressmeddelande på Bolagets hemsida.

Styrelsen i Paynova har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

INFORMATION TILL DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalnings-avi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare mfl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer ej att skickas ut.

INFORMATION TILL FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, särskild anmälningsedel eller Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER – DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 11 april 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter nyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. *Särskild anmälningssedel I* ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att nyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, ska *Särskild anmälningssedel I* användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på *Särskild anmälningssedel I*. Den Förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. *Särskild anmälningssedel I* kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-mail.

Ifylld *Särskild anmälningssedel I* ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-mail senast kl. 15.00 den 11 april 2014.

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld *Särskild anmälningssedel I* kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Paynova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I den mån ytterligare aktier kvarstår efter fördelning av aktier till aktietecknare med företrädesrätt (teckning med stöd av teckningsrätt), skall aktierna tilldelas aktietecknare som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter (utan företrädesrätt) enligt följande.

Den Garantigivare som har lämnat en teckningsgaranti enligt avtal om Garantiåtagande ska erhålla tilldelning med anledning av den aktieteckning som skett på grund av lämnad garanti efter att tilldelning har skett till övriga enligt nedan.

De aktieägare som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter (utan företrädesrätt) skall tilldelas aktier i första hand. Om de nyemitterade aktierna inte räcker för den teckning som sker av aktieägare utan företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de på avstämningsdagen för emissionen äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

I den mån ytterligare aktier kvarstår efter fördelning till aktieägarna, skall aktierna tilldelas Bolagets anställda samt personer i Bolagets ledningsgrupp och styrelse. Aktierna tilldelas dem i förhållande till det antal aktier som de har tecknat sig för i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

I den mån ytterligare aktier kvarstår efter fördelning till aktieägare, personal, ledningsgrupp och styrelse så skall de tilldelas de fysiska eller juridiska personer som inte tidigare är aktieägare. Aktierna tilldelas dem i förhållande till det antal aktier de har tecknat sig för i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

I den mån ytterligare aktier kvarstår efter fördelning enligt ovan så skall de tilldelas Garantigivarna. Aktierna tilldelas dem i förhållande till ställda Garantiåtaganden. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga under perioden 27 mars – 11 april 2014. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd *Särskild anmälningsedel II*. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.paynova.com), eller på NGM Equitys hemsida (www.ngm.se).

Ifylld anmälningsedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-mail senast kl. 15.00 den 11 april 2014. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänsesende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Paynova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast tre bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm
Fax: 0431-47 17 21
E-mail: nyemission@edermera.se

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank, enligt följande:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE44 8000 0816 9591 3403 9479

BETALDA TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier ("BTA") har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE

Handel med BTA kommer att ske på NGM Equity från och med den 27 mars 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av maj 2014.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av maj 2014. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på NGM Equity.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Equity. Aktien handlas under kortnamnet PAY och har ISIN-kod SE0001162462. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på NGM Equity. En handelspost omfattar en (1) aktie.

RÄTT TILL UTDELNING

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear förda aktieboken.

EMISSIONSRESULTATETS OFFENTLIGGÖRANDE

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och NGM Equitys respektive hemsida (www.paynova.com samt www.ngm.se), vilket beräknas ske under vecka 16, 2014.

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen.

ÖVRIGT

Samtliga aktier som erbjuds i Företrädesemissionen kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i Företrädesemissionen.

Frågor med anledning av emissionen

Frågor med anledning av Företrädesemissionen kan ställas Paynova eller Sedermera Fondkommission.

Paynova

Tel: 08-517 100 00

E-mail: anm@paynova.com

Sedermera Fondkommission

Tel: 0431-47 17 00

E-mail: nyemission@sedermera.se

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Paynovas kontor och via hemsidan (www.paynova.com), NGM Equitys hemsida (www.ngm.se), Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) samt Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

MARKNADSÖVERSIKT

INTERNETBASERADE BETALTJÄNSTER

Paynova är en Payment Service Provider (PSP) som agerar på marknaden för internetbaserade betaltjänster.

Etableringstakten och tillväxten för internetbaserade betaltjänster har varit och är alltså mycket hög. Marknaden drivs av utvecklingen av e-handel. Avsaknaden av effektiva, säkra och allmänt accepterade elektroniska betalningsmetoder har tidigare hämmat e-handels utveckling, men med allt bättre, säkrare och enklare betalningslösningar öppnas hela tiden upp en allt bredare marknad för handel över Internet. Fler typer av produkter som säljs via nätet, innovativa tjänster som aldrig kunnat finnas utan smarta betaltjänster, nyetablerade aktörer i nya branscher, fler kunder i bredare segment och på nya geografiska marknader – allt detta bidrar till en mycket kraftig tillväxt för e-handeln och därmed även för de internetbaserade betaltjänsterna.

Efterfrågan på lösningar med hög säkerhet ökar i takt med att e-handeln blir allt mer utbredd och att nya typer av bedrägerier uppkommer. Ökningen av antalet bedrägerier med användning av kortdata som erhållits som en följd av dataintrång, har drivit fram den PCI-certifiering som kortorganisationerna initierade under 2005, och som gäller alla organisationer som hanterar kortinformation.

INTERNETANVÄNDANDE

Tillgången till Internet är en förutsättning för en fungerande marknad för e-handel och internetbaserade betalningstjänster. De nordiska länderna, som utgör Paynovas huvudmarknader, har den högsta tillgängligheten i världen. Enligt The World Bank¹ är internetpenetration i Sverige 94 procent, Norge 95 procent, Danmark 93 procent och Finland 91 procent.

E-HANDEL

Undersökningsföretaget eMarketer² uppskattar att den totala e-handeln värden över kommer att uppgå till 1 500 miljarder dollar 2014, vilket skulle innebära en tillväxt med 20 procent från 2013. Av detta beräknas den västeuropeiska e-handelsmarknaden detta år omsätta omkring 340 miljarder kr, med en tillväxt om 11 procent från 2013. Tillväxten för Sverige innevarande år bedöms bli 13 procent.

E-handels tillväxt ligger dels i de befintliga aktörernas ökning, dels i nystartade verksamheter – vars affärsmodell helt baseras på onlineförsäljning. Även konverteringen av traditionella företags offlineförsäljning fortgår. Än finns många väletablerade företag som inte har tagit steget att erbjuda försäljning via Internet. Enligt HUI Research³ står e-handeln idag för sex procent av den totala detaljhandelns omsättning i Sverige. Inom fem år beräknas e-handeln utgöra 13 procent.

E-handeln kan trots sin snabba tillväxt de senaste åren fortfarande anses vara i sin linda. Allt fler branscher ser möjlighet med att bedriva e-handel. Utbildningsföretag, uthyrningsverksamheter, en rad nätbaserade tjänster och även flera aktörer inom offentlig sektor lanserar e-handelstjänster. Att konsumenterna samtidigt fortsätter att hitta nya branscher att handla i skapar enligt experter förutsättningar för fortsatt stark tillväxt under de kommande åren.

Retail

Enligt e-Barometern⁴ kan marknadsområdet retail, som är ett av Paynovas fokusområden, sägas innefatta försäljning av varor via Internet som levereras hem, till ett utlämningsställe eller hämtas i butik, lager eller utlämningslokal av konsument. Däremot inkluderas ej köp i butik som har förbokats via Internet, ej heller tjänster såsom resor, hotell, biljetter, streamad eller nedladdad musik eller applikationer.

Omsättningen för e-handel med varor i Sverige uppskattas av e-Barometern⁴ uppgå till 37 miljarder kr för året 2013, jämfört med drygt 32 miljarder kr föregående år, en tillväxt med 17 procent, den starkaste tillväxten sedan 2007. Motsvarande tillväxt för detaljhandel som helhet var 1,9 procent.

Det största segmentet inom e-handel med varor i Sverige är Hemelektronik som omsatte ca 9 miljarder kr 2013. Den kraftigaste tillväxten är inom segmentet Sport och Fritid, där omsättningsökningen för 2013 var 28 procent.

Ett av de få segment inom e-handel med varor som kan anses vara i en mogen fas, är böcker och media, där tillväxttakten varit låg eller stundtals till och med negativ. Vissa andra branscher med stor potential, såsom apoteksbranschen och dagligvaruhandeln, är fortfarande i en utvecklingsfas, men väntas bidra kraftigt till den totala försäljningen när marknaden väl blir mogen.

Resor

Marknadsområdet Resor omfattar onlinebokningar avseende flyg, hotell, tåg, båt, charter och evenemangsbiljetter. Omsättningen för detta område var under 2012 omkring 42 miljarder kr, enligt Hellman & Partners⁵. Lågprisflyg och charterverksamhet har länge varit bidragande till en stark tillväxt.

Resetjänster handlas i stor utsträckning via nätet. 56 procent av alla svenskar har, enligt Svensk e-handel 2013⁶, handlat resetjänster på nätet under en period om tre månader. Enligt samma sammanställning förväntas just resor vara de av de e-handlade tjänsterna och produkterna som förväntas växa starkast under 2014.

Internet och media

Inom marknadsområdet Internet och media återfinns de tjänster som både säljs och levereras över Internet. I detta ingår en rad abonnemangstjänster, där användaren anmäler sig för en tjänst vid ett tillfälle, men betalar periodvis. Media är det område inom vilket flest svenskar har handlat över Internet, hela 75 procent, enligt Svensk e-handel⁶.

TRENDER

År 2000 angav ca tio procent av de tillfrågade svenskarna att de handlade på nätet. 2013 är motsvarande siffra över 85 procent, enligt undersökningen Svenskarna och Internet 2013⁷. Sverige räknas internationellt sett som ett moget e-handelsland, ändå är ökningen fortfarande substantiell. Bättre teknik, minskad oro för kreditkortbedrägerier och bättre utbud och kringsservice bidrar till ökningen.

Internetanvändandet av svenskar går allt mer ner i åldrarna. Enligt rapporten Svenskarna och Internet 2013⁷ använde hälften av alla treåringar Internet 2012.

Ökad internationalisering

E-handeln visar tydliga tecken på ökad internationalisering – allt fler handlare säljer till konsumenter i andra länder och de svenska konsumenterna handlar på internationella sajter. Som en följd av detta har konsumenterna blivit mer vana vid alternativa betalningsmetoder, som till exempel PayPal.

Multikanalshandel

Nätet blir allt viktigare som komplement för att köpa varor och handlarna har tagit flera steg för att integrera fysiska butiker och onlinebutiker med varandra. Det finns stora fördelar med att e-handel och fysisk handel samverkar.

Det finns anledning att tro att det framtida behovet av fysisk detaljhandelsyta kommer att minska som en följd av e-handels fortsatta tillväxt, där en allt större del av konsumenternas inköp sker via nätet. För att klara konkurrensen krävs en effektiv strategi för multikanalshandel, vilket ställer krav på kanalsamordning för lager, logistik, försäljning och betalsystem.

Något de flesta detaljhandlare världen över funderar kring just nu är att erbjuda sina kunder en köppplevelse som är homogen och integrerad oavsett vilken kanal kunderna använder. Istället för multikanal använder vissa begreppet omnikanal – fysisk, digital och mobil närvaro knyts ihop till en upplevelse.

Mobil e-handel

Som en följd av konsumentbeteende, teknikutvecklingen och handlarnas ökade samordning mellan säljkanaler har intresset för och användandet av mobil handel ökat markant. Smartphones och surfplattor har gjort nätet mer tillgängligt. 2011 såg vi en fördubbling av smartpho- neanvändandet bland svenskarna, från 16 till 30 procent. Under 2012 skedde återigen en fördubbling, från 30 till 55 procent. Enligt Svensk e-handel 2013⁶ har 733 000 nya konsumenter börjat handla i mobilen under 2013.

Mobilen får även en allt större betydelse som verktyg vid e-handelsköp. Försäljning via mobilen förutspås vara en av de hetaste trenderna inom e-handeln framöver. e-Barometern⁴ uppskattar att drygt var tionde konsument e-handlade någon gång varor med mobilen 2013 och att 73 procent har tillgång till en smart mobiltelefon.

KONKURRENSSITUATION

Paynovas konkurrens kommer från en rad typer av bolag som är aktiva inom olika delar av kedjan för betalningslösningar över Internet.

Detta innebär att Paynova möter viss konkurrens från helhetslevererande PSPs, där aktören tillhandahåller handlaren en fullskalig checkoutlösning med all funktionalitet som krävs för att säkert hantera betalningsinformationen och genomföra betalningsprocessen – och samtidigt att Paynova möter viss konkurrens från betydligt enklare betaltjänster och elektroniska plånböcker. Vissa av dessa aktörer kan även vara partners till Paynova i vissa sammanhang.

Det finns ett par aktörer på den nordiska marknaden för betaltjänster, bland dem Klarna och DIBS, som har stora marknadsandelar inom sina områden och med sina specifika erbjudanden.

Andra betalmetoder

Amerikanska PayPal var ett av de första bolagen som erbjöd ett starkt alternativ till traditionella betalningslösningar med kredit- och kontokort. Användare kan där fylla på sitt konto eller länka det direkt till kredit- och kontokort, eller befintligt bankkonto, vilket möjliggör för användaren att vid betalningstillfället välja att betala med existerande medel eller via sina länkade kort eller konton. PayPal är en stor spelare globalt sett, men har inte fokuserat på, eller anpassat sina lösningar för, den nordiska marknaden.

E-handelsbolaget Amazon har valt att lansera sin egen betaltjänst, Pay with Amazon, som är tänkt att direkt konkurrera med PayPal. Denna tjänst finns dock bara i mindre utsträckning på den europeiska marknaden, och inte alls i Norden.

Exempel på andra alternativa betalningsmetoder är SMS-betalning, telefonbetalning, faktura, banköverföring och presentkort.

Digitala plånböcker

Betaltjänster och digitala plånböcker är lika i många avseenden. Den stora skillnaden är dock att plånböckerna inte utgör en betalningsmetod i sig, utan endast innehåller en profil som gör det möjligt för en användare att snabbt och smidigt genomföra en betalning genom att använda sig av en på förhand bestämt betalningsmetod. Vissa plånbokstjänster såsom exempelvis WyWallet, som möjliggör för användaren att betala med pengar som finns på ett digitalt konto, är därför i detta avseende snarare att anse som en betaltjänst, än en digital plånbok.

Grundfunktionen för en digital plånbok är att på ett säkert sätt spara användarinformation digitalt och på ett smidigt sätt göra detta tillgängligt för användaren i en köpsituation, så att det inte är nödvändigt att ha tillgång till fysiska betalningsmedel, såsom kreditkort. All relevant användarinformation och kontoinformation matas in på förhand, vilket gör att det vid själva köptillfället endast krävs ett enkelt godkännande, såsom att godkänna genom endast en knapptryckning. Informationen som lagrats kan även innehålla leveransinformation, samt certifikat för att automatiskt kunna identifiera användaren på ett säkert sätt.

Informationen som hör till plånboken kan antingen lagras externt på en server, eller på användarens egen dator eller mobila enhet.

MasterCard har nyligen lanserat sin digitala plånbokstjänst MasterPass som är ämnad att förbättra shoppingupplevelsen genom att konsumenten kan lagra kortuppgifter och leveransadresser. Plånboken är inte begränsad till kort från MasterCard utan är öppen för andra kortvarumärken. Konsumenten möts av Buy with MasterPass-knappen hos handlare som erbjuder tjänsten. MasterCard har valt Paynova som första betaltjänstleverantör i Norden att lansera MasterPass. Tjänsten används nu av ett antal pilotkunder och beräknas i juni vara ett möjligt val för övriga kunder.

Google Wallet, Square Wallet och PayPals mobilapp är andra exempel på befintliga e-wallettjänster på marknaden.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Paynova erbjuder betalningslösningar online för handlare med krav på integrerade helhetslösningar likväl för de som efterfrågar paketerade standardprodukter. Paynovas mål är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Paynova har en av Nordens mest kompletta infrastrukturer för kortbetalningar, direktbanksbetalningar, faktura och digitala plånböcker. Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och hanterar klientmedel för kunds räkning.

Paynova fokuserar på tre marknadssegment inom e-handel – detaljhandel, resor samt Internet och media. Erbjudandet riktar sig framförallt till e-handlare som har hög transaktionsvolym och ställer höga krav på säkerhet, flexibilitet och service.

NY AFFÄRSPLAN

Paynova har sedan en tid utvärderat och analyserat marknadsutvecklingen för onlinebetalningar, vilket har resulterat i en ny affärsplan som sträcker sig fram till och med 2016. Ett centralt mål är att avlägsna alla barriärer som står mellan handlaren, handlarens kund och ett lyckat köp. Paynova kommer i sin nya modell att erbjuda två betalningslösningar för att möta efterfrågan på bästa sätt. Vidare planerar Paynova att utöka affärsmodellen till att innefatta konsumentkrediter.

PAYNOVAS BETALNINGSLÖSNINGAR

Integrerad lösning – för full kontroll

Paynovas nuvarande huvudprodukt är en komplett och för handlaren skräddarsydd betalningslösning som främst adresserar större handlare med mycket långtgående krav på flexibilitet och funktionalitet. Produkten integreras i handlarens egna system enligt specifika krav och önskemål. Handlaren har full tillgång till all data som behövs för ett effektivt och värdeskapande lojalitetsprogram. Handlaren har dessutom tillgång till affärsintelligens från Paynovas samlade kunddata.

I den grundläggande versionen av tjänsten ingår en webbaserad betalningssida som driftas externt av Paynova, betalningshantering, samt backofficetjänster med grundläggande rapporteringen och support. Därutöver kan tilläggstjänster såsom inlösenavtal och settlement adderas för att tillsammans skapa ett komplett erbjudande som

adresserar ett brett spektrum av kunder. Ytterligare en styrka med Paynovas Integrerade betalningslösning är att handlaren inte behöver vara PCI DSS-certifierad för att nyttja tjänsten.

Snabbkassa – snabbt och enkelt

Paynova kommer under 2014 lansera en mer paketerad betalningslösning. Lösningen kan benämnas som en snabbkassa för en snabb och enkel betalning. Tjänsten som främst riktar sig till små och medelstora företag är för närvarande under utveckling och i december 2013 togs ett viktigt steg i och med ingånget avtal om förvärv av en nyutvecklad plattform för fakturering och kontokrediter.

Betalningstjänsten syftar till att maximera kundkonverteringen och ge en snabb, enkel och trygg kundupplevelse. Snabbkassan kommer att integreras som plugin hos de etablerade e-handelsplattformarna. Nyckeln till enkelheten är förregistrerade profiler och Paynovas egen fakturalösning.

I tjänsten ingår en webbaserad betalningssida som driftas externt av Paynova, betalningshantering, backofficetjänster med grundläggande rapportering och support, samt kundservice och kundsupport. En viktig skillnad mot Paynovas Integrerade betalningslösning är att anpassningsmöjligheterna för handlaren är mer begränsade.

KONSUMENTKREDITER

Fakturerings- och kontokreditplattformen kommer tillsammans med nuvarande kontostruktur ligga till grund för Paynovas utökade affärsmodell som bland annat inkluderar konsumentkrediter. För att fullt ut kunna lansera den nya modellen med ett så starkt kunderbjudande som möjligt kommer Paynova under 2014 att ansöka om att bli kreditmarknadsbolag.

TILLÄGGSTJÄNSTER

Följande tilläggstjänster kan adderas till Paynovas betalningslösningar.

Hantering av ytterligare betalningsmetoder

Paynova har väletablerade samarbeten med ett stort antal partners på den europeiska marknaden och kan erbjuda kunden betalningshantering via samtliga större kreditkort, nordiska internetbanker, faktura- och kreditbolag, vissa utomeuropeiska internetbanker, etc.

Inlösen/Settlement

Paynova har möjlighet att erbjuda tilläggstjänster för inlösen såväl som *settlement* vilket underlättar administration och hanteringen för handlaren. Paynova sköter därigenom all betalningshantering via Bolagets klientmedelskonto.

Bedrägeriskydd

Paynova kan erbjuda en komplett bedrägeriförebyggande tjänst som övervakar transaktioner i realtid dygnet runt.

Systemanpassning

Paynova erbjuder anpassningar inom bland annat: migrering av data, översättning, integration och kundanpassning av layout/design.

SLA

Paynova kan erbjuda olika nivåer på Service Level Agreement – garanterad nivå på tjänstens tillgänglighet.

Utökad support

Paynova erbjuder i tillägg till bassupport en möjlighet för kunden att ingå utökade supportavtal som passar den respektive kundens specifika behov.

Affärsintelligens

Paynova erbjuder affärsintelligens som en tilläggstjänst. Tjänsten bygger på Bolagets omfattande transaktionsdatabas.

PAYNOVAS FÖRDELAR

Räckvidd

En av Paynovas viktigaste uppgifter är att se till att handlarna når hela sin målgrupp, oavsett var den befinner sig och på vilket sätt de vill betala. Med Paynovas betalningslösning kan e-handlare nå kunder i flertalet länder och erbjuda dessa en mängd olika betalmetoder efter deras behov. Paynova erbjuder en av de bästa räckvidderna inom Europa.

Säkerhet

E-handel har blivit en affärskritisk del av många företags verksamhet. Många handlare säljer till flera marknader och har stora krav på tillgänglighet dygnet runt. Paynova levererar hög tillgänglighet på alla systemnivåer och har hög expertis inom bedrägeriskydd. Paynova har utvecklat en komplett bedrägeriförebyggande tjänst som övervakar transaktioner i realtid dygnet runt, vilket innebär att misstänkta transaktioner också kan stoppas i realtid.

Service

Alla Paynovas handlare har full tillgång till Paynovas handlarverktyg Merchant Services, som innehåller all data som rör handlarnas transaktioner. Verktyget uppdateras i realtid och varje handlare kan på egen hand undersöka transaktioner, göra analyser och få detaljerade rapporter. Dessutom finns alltid en dedikerad person att kontakta när hjälp önskas. Paynova värdesätter god service och tillgänglighet, och lägger vikt vid att hjälpa handlare förstå olika marknader, samt risker och möjligheter med dessa.

VISION OCH STRATEGI

Paynova är en väletablerad aktör i en ung och föränderlig bransch – och är väl positionerat med ett marknadsledande erbjudande som är speciellt anpassat för de mest krävande kunderna. Erbjudandet utgörs av produkter och tjänster med paketerad såväl som skräddarsydd servicenivå.

Kunderna, e-handlarna, måste ständigt anpassa sig till dagens lätttrörliga konsumenter. Paynova verkar således i en snabbt föränderlig och dynamisk omvärld där kundens kund står i centrum och där kunskap och flexibilitet är ledord. Paynova adderar därför nya betalmetoder i takt med att konsumenternas betalmonster förändras.

Paynovas arbete tar alltid utgångspunkt i visionen och strategin, vilket medför att Paynova kan upprätthålla och leverera god kvalitet och alltid ha ett attraktivt tjänsteutbud, oavsett teknikskiften och samhälleliga förändringar. Paynovas vision och strategi stödjer en skalbar och lönsam tillväxt.

Vision

Paynovas vision är att vara den ledande leverantören av internetbetalningslösningar i Norden.

Strategi

Paynova riktar sitt erbjudande främst till e-handlare baserade i Norden och som har hög transaktionsvolym samt ställer höga krav på säkerhet, flexibilitet och service. Vidare erbjuder Paynova paketerade helhetslösningar med snabb och enkel integration. Paynovas tjänster erbjuder stora fördelar för de e-handlare som säljer till flera länder.

Genom denna strategi tar Paynova tillvara på den unika kompetens inom gränsöverskridande e-handel som Bolaget byggt upp genom ett antal uppdrag från e-handlare med globalt perspektiv. Paynovas starka servicekoncept och erbjudande inom multikanalshandel, där web-betalningar,

MOTO-betalningar och mobila betalningar erbjuds via samma plattform skapar en sammantagen paketering som riktar främst till större och mer ambitiösa e-handlare. Hos denna målgrupp skapar Paynovas tjänster störst värde och kundnytta.

Paynova fokuserar på tre marknadsområden – detaljhandel, resor samt Internet och media.

Produktstrategin är utformad för att vara tydlig gentemot marknaden, att göra det lätt att bli kund hos Paynova samt att erbjuda kunden möjligheten att expandera sin verksamhet tillsammans med Paynova.

AFFÄRSMODELL

Paynovas affärsmodell är skalbar och bygger på att ansluta e-handlare ska kunna skapa hög kundkonvertering såväl som öka kundernas lojalitet. Paynova strävar löpande efter att minimera egna transaktionskostnader samt att genom effektiva system och rutiner hålla nere fasta kostnader.

Skalbarhet

Paynovas utbud av produkter och tjänster möter allt från kundernas grundläggande behov till mer specifika krav. Samtliga tjänster baseras på applikationer som Paynova har utvecklat för att skapa en av marknadens mest flexibla och effektiva tjänster. De egna applikationerna och tjänstepaketeringen gör det möjligt för Paynova att vara en ledande leverantör av betalningstjänster för e-handlare.

Grundstommen av produkter och tjänster är redan utvecklade eller förvärvade, vilket innebär att kostnaderna för att kontinuerligt uppdatera tjänsterna hålls på en låg nivå. De fasta kostnaderna för den dagliga driften är låga och stabila och utvecklingskostnaderna för Paynovas betalningsplattform är till stora delar tagna, vilket ger goda skalfördelar.

Försäljningen mot nya kunder utförs av Paynovas egen säljorganisation och via ett antal partners, bland annat e-handelsplattformar och IT-integratörer. Vidareutveckling av produktionssystemet och applikationsdrift görs av Paynovas egen personal medan en outsourcingpartner ansvarar för driften av den tekniska infrastrukturen.

Intäkter

Paynovas intäktsmodell baserar sig på en kombination av fasta och rörliga intäkter. De rörliga intäkterna är trans-

aktionsbaserade avgifter för kortprocessing eller andra tjänster. Kunderna betalar även fasta periodiska avgifter, till exempel månadsavgifter och startavgift för anslutning till bastjänsten.

Kostnader

Paynovas kostnader består av fasta – i form av personal-, drift- och förvaltningskostnader – och transaktionsbaserade kostnader som är rörliga och kopplade till antalet transaktioner och/eller transaktionsvolym. De fasta kostnaderna påverkas endast marginellt av transaktionsvolymen vilket ger skalbarhet i affärsmodellen.

Arbetet med att effektivisera interna processer fortgår kontinuerligt tillsammans med en löpande kostnadskontroll.

TENDENSER

Bolaget bedömer att rådande marginaler kommer kunna bibehållas i den befintliga verksamheten och att det finns goda möjligheter att öka intjäningen i de nya erbjudanden som bland annat innefattar kreditgivning.

I samband med den expansion som planeras av organisationen kommer Bolagets totala kostnadsbas att öka, samtidigt som starkare erbjudanden och ett utökat försäljningsarbete bedöms skapa goda förutsättningar för att öka Bolagets intäkter.

MARKNAD- OCH BRANSCHINRIKTNING

Huvudsakliga geografiska marknader och branscher

Paynova bearbetar idag kunder på olika geografiska platser. Historisk sett är i stort sett samtlig försäljning hänförlig till den svenska marknaden.

Någon uppföljning sker i dagsläget inte på några redovisningsmässiga rörelsegrenar. Det finns ett antal olika kundgrupper för Paynova ur ett marknadsföringsperspektiv, men dessa utgör idag inte underlag för uppföljning och rapportering.

På grund av fluktuationer i transaktionsvolymerna mellan olika delar har Paynova inte utformat sin resultatuppföljning enligt några specifika segment eftersom det inte skulle ge en rättvisande bild.

HISTORIK

2000-2002

Paynovas verksamhet startades i januari år 2000. De följande åren fokuserades på produktutveckling och uppbyggnad av en finansiell infrastruktur.

2003

Bearbetningen av större e-handlare och marknadsföring riktad mot konsumenter inleddes.

2004

Paynova bearbetade store e-handlare och genomförde aktiviteter för att stimulera konsumenter att öppna e-konton. Koncernen Paynova bildades och Paynovas aktier noterades på NGM Equity.

2005

Paynovas transaktionsvolymerna uppgick till ca 150 mkr, varav en stor del från marknader utanför Sverige. Driftsättningen av samarbetet med SJ under sista kvartalet var en viktig milstolpe.

2006

Paynova genomförde en omfattande omställning av verksamheten, med en kraftigt minskad kostnadsbas. Samtidigt etablerades ett flertal mycket lovande samarbeten med nya kunder och befintliga samarbeten med existerande kunder fördjupades. Transaktionsvolymerna ökade under året och uppgick till 350 mkr.

2007

Paynova slutförde omstrukturering av verksamheten. Som ett resultat av omstruktureringen hade Paynova vid årets utgång en kundportfölj med fokus på de prioriterade marknadsområdena, en sänkt kostnadsnivå, en starkare säljorganisation och en starkt tillväxt i transaktionsvolymerna jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

2008

Bolaget utsågs till exklusiv leverantör av betaltjänster till kinesiska Beijing Cyber Recreation District. För att vidareutveckla samarbetet bildades dotterbolag i Hongkong, som i sin tur bildade ett dotterbolag i Peking. En överenskommelse mellan Paynova och SJ slogs fast, innebärandes att Paynova tog över ansvaret för huvuddelen av SJ:s kundbetalningar över Internet, inklusive kortbetalningar med transaktionsvolymerna på ca 200 mkr per månad. En översyn av Bolagets affärsmodell visade att Paynova skulle kunna erbjuda en mycket konkurrenskraftig PSP-tjänst.

2009

Volymtillväxten från andra kvartalet visar att omställningen av affärsmodellen varit lyckosam. De organisatoriska förändringar och kostnadseffektiviseringar som följde omställningen fick effekt under det tredje kvartalet och Paynova kunde då för första gången visa ett positivt operativt kassaflöde på månadsbasis. Starten för Chinova (se även *Aktieinnehavet i Chinova*, i avsnittet *Legala frågor och komplementär information*).

2010

Paynova fokuserade på större kunder och högre bruttomarginal. Kundportföljen renodlades genom att samarbeten med små och olönsamma kunder avslutades, samtidigt som e-kontot mot konsumenter avvecklades och en årlig kontohållningsavgift infördes. Kammarrätten avsåg Paynovas överklagande och fastställde Länsrättens dom avseende mervärdesskatt, varefter Paynova begärde omprövning av mervärdesskatt för perioden februari 2006 till september 2010.

2011

Skatteverket meddelade i omprövningsbeslut att de godtagit insänt material och avslutat Paynovas skatteärenden. Finansinspektionen utfärdade tillstånd för Paynova att bedriva betaltjänstverksamhet. En större andel av innehavet i intressebolaget Chinova såldes till nya aktörer, då dessa ansågs bättre lämpade att utveckla verksamheten. Paynovas andel i Chinova minskade därmed från 49 till 23 procent.

2012

Tillväxten av nya kundavtal ökade och då framför allt inom resebranschen. Paynova skrev bland annat avtal med kunder som Resia och Big Travel. Paynova tog tillsammans med olika partners fram specifika betalningslösningar för resebolag för att möta branschens behov.

2013

Daniel Ekberger utsågs till ny VD. Bolagets befintliga avtalsstruktur gicks igenom med kostnadsänkningar som följd. Det medförde att Paynova kunde stänga året med positivt EBITDA respektive kassaflöde. Försäljningen lades om från teknisk leverans till tydlighet i värdeskapande perspektiv. Omfattande analys av marknaden genomfördes och ny affärsplan togs fram för ökad lönsamhet. Ledningen tillsköt nödvändigt kapital i bolaget. Bolaget ingick avtal om förvärv av en plattform för fakturahantering och kontokrediter, samt en e-handelsplattform. Bolaget skrev ner

alla aktierelaterade tillgångar i intressebolaget Chinova (se även *Aktieinnehavet i Chinova*, i avsnittet *Legala frågor och komplementär information*).

LEGAL STRUKTUR

Paynova är noterat på NGM Equity sedan 2004. Koncernen består av moderbolaget Paynova AB (publ), de helägda dotterbolagen Paynova TOI AB, alla med säte Stockholm, samt Global Product Management LLC, med säte Charlestown, Nevis. Båda dotterbolagen är och har varit vilande under den aktuella perioden. Paynova TOI AB är under likvidation, vilken förväntas vara avslutad under 2014.

Totalt antal anställda den 31 december 2013 var 14 personer, varav 5 kvinnor och 9 män. I organisationen finns dessutom 4 konsulter, varav 1 kvinna och 3 män, som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster. Fördelat per funktion uppgick antalet anställda (inkl. konsulter) till 6 inom marknad och försäljning, 3 inom operations, 5 inom ledning, ekonomi och support och 4 inom utveckling.

Bolaget var per den 31 december 2013 representerat i Stockholm, där även huvudkontoret är beläget.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Paynova för räkenskapsåren 2010-2013. Informationen från räkenskapsåren 2010-2012 är reviderade koncernräkenskaper hämtade från Paynovas årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. Informationen från räkenskapsåret 2013 är koncernräkenskaper hämtade ur Bolagets bokslutskommuniké, vilken inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Paynovas räkenskaper med tillhörande redovisningsprinciper, noter och förvaltningsberättelse vilka är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.paynova.com. Det bör noteras att Bolagets finansiella ställning förändras genom Företrädesemissionen, den Riktade emissionen och Apportemissionen som beskrivs i detta Prospekt och att effekterna därav inte framgår i detta avsnitt.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
Transaktionsbaserade intäkter	24 611	29 793	30 632	30 567
Övriga intäkter	2 903	2 012	2 848	6 867
Transaktionsresultat	19 259	22 955	22 608	21 476
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	390	2 313	4 276	7 423
Rörelseresultat (EBIT)	-13 051*	-3 551	-2 511	800
Resultat före skatt (EBT)	-12 587*	26	3 389	306
Periodens resultat	-12 587*	26	3 389	306

* Resultatet har belastats med nedskrivningar avseende tillgångar hänförliga till Chinova om ca 10 mkr.

Balansräkning i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
Summa anläggningstillgångar	7 476	10 281	12 854	21 789
Omsättningstillgångar (exkl. klientmedel)	6 161	12 872	12 317	3 995
Omsättningstillgångar klientmedel	15 774	13 986	12 526	12 385
Summa omsättningstillgångar	21 935	26 858	24 843	16 380
Eget kapital	5 419	15 119	16 490	5 579
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder (exkl. klientmedel)	8 218	8 034	8 681	20 205
Kortfristiga skulder klientmedel	15 774	13 986	12 526	12 385
Summa kortfristiga skulder	23 992	22 020	21 207	32 590
Balansomslutning	29 411	37 139	37 697	38 169

Kassaflöde i sammandrag (tkr)	2013	2012	2011	2010
Löpande verksamheten	1 711	1 537	-9 551	532
Investeringsverksamheten	-3 528	-1 315	45	-1 470
Finansieringsverksamheten	2 888	0	9 722	0
Periodens kassaflöde	1 070	222	216	-938

Nyckeltal i sammandrag	2013	2012	2011	2010
Likvida medel*, tkr	1 532	462	240	24
Soliditet*, procent	40	62	66	22
Resultat per aktie, kr	-0,14	0,00	0,04	0,00
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,17	0,19	0,07
Medeltal anställda	14	13	14	14
Antal aktier vid periodens slut	95 049 545	87 049 545	87 049 545	82 049 545

* Exkl klientmedel

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2013 JÄMFÖRT MED 2012

Koncernens resultat

Omsättningen respektive transaktionsresultatet uppgick 2013 till 27 514 tkr resp. 19 259 tkr (31 805 resp. 22 955). Minskningen förklaras främst av Paynovas omförhandling av avtal med nyckelkund under fjärde kvartalet 2012.

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader samt av- och nedskrivningar uppgick till 21 772 tkr (22 654) och reduktionen är främst hänförlig till konsultkostnader. Kostnaderna inkluderar poster av engångskaraktär om 1,4 mkr (1,6).

Avskrivningar uppgick till 3 343 tkr (5 864). Nedskrivningar uppgick till 10 098 tkr (0) och avser nedskrivningen av aktierelaterade tillgångar hänförliga till Chinova. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 464 tkr (3 577). I resultatet för 2012 ingår återföringar av förluster från intressebolaget Chinova med 3 371 tkr vilket skedde i samband med att tillgången övergick till ett finansiellt innehav. Resultatet efter skatt uppgick till -12 587 tkr (26) och förklaras i huvudsak av ovan nämnd nedskrivning samt omförhandling av avtal.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick till 5 419 tkr (15 119) innebärande en soliditet exklusive klientmedel om 40 procent (62) och ett eget kapital per aktie om 0,06 kr (0,17). Eget kapital påverkades främst av periodens resultat samt en riktad nyemission till VD och försäljningschef under hösten 2013 om totalt 2,9 mkr efter emissionskostnader.

Koncernens likvida medel uppgick till 1 532 tkr (462). De räntebärande skulderna uppgick till 3 867 tkr (3 500). Därtill fanns en checkkredit om 3 000 tkr (3 000) varav 0 tkr (0) hade nyttjats.

Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 15 774 tkr (13 986).

Koncernens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 711 tkr (1 537). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 528 tkr (-1 315). Ökningen mellan åren hänförs till Bolagets förvärv av en licens till Chinovas e-handelsplattform. Resterande del, tillika 2012 års investeringar, avser främst aktiverade utvecklingskostnader. Kassaflödet från investeringsverksamheten om 2 888 tkr (0) utgjordes av höstens nyemission efter emissionskostnader.

2012 JÄMFÖRT MED 2011

Koncernens resultat

Omsättningen uppgick till 31 805 tkr (33 480). Minskningen förklaras främst av Paynovas omförhandling av avtal med nyckelkund under kvartal fyra 2012. Transaktionsresultatet uppgick till 22 955 tkr (22 608).

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader samt av- och nedskrivningar uppgick till 22 654 tkr (21 181) och ökningen var främst hänförlig till en avsättning av engångskaraktär för kunderförlust om 1,6 mkr.

Avskrivningskostnader under perioden uppgick till 5 864 tkr (6 573). Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 3 577 tkr (5 686) där 2012 inkluderade återföringar av förluster från intressebolaget Chinova med 3 371 tkr i samband med att tillgången övergick till ett finansiellt innehav. Därtill har 2011 påverkats positivt av en försäljning av Chinovaaktier om 6 353 tkr. Resultatet efter skatt uppgick till 26 tkr (3 389) och förklaras främst av finansiella investeringar hänförliga till Chinova.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick till 15 119 tkr (16 490) innebärande en soliditet exklusive klientmedel om 62 procent (66) och ett eget kapital per aktie om 0,17 kr (0,19). Förändringar i eget kapital har främst påverkats av resultat från andelar i finansiella placeringar vilket redovisats direkt mot eget kapital. Under första kvartalet 2011 genomfördes en riktad nyemission om 9,7 mkr efter emissionskostnader.

Koncernens likvida medel uppgick till 462 tkr (240). De räntebärande skulderna uppgick till 3 500 tkr (4 408). Därtill fanns en checkkredit om 3 000 tkr (3 000) varav 0 tkr (308) hade nyttjats.

Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 13 986 tkr (12 526).

Koncernens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 537 tkr (-9 551) där 2011 bland annat inkluderar en rörelsekapitalökning hänförlig till försäljningen av aktier i Chinova på revers samt en slutreglering av tidigare momsskuld. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 315 tkr (45) där 2011 påverkades positivt av försäljningen av aktier i Chinova. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 tkr (9 722) där 2011 innefattade nyemission efter emissionskostnader.

2011 JÄMFÖRT MED 2010

Koncernens resultat

Omsättningen uppgick till 33 480 tkr (37 434). Minskningen är främst hänförlig till övriga intäkter om 2 848 tkr (6 867) vilka till stor del utgjordes av kontohållningsintäkter om 819 tkr, samt intäkter från intressebolaget Chinova, 1 259 tkr. Transaktionsresultatet uppgick till 22 608 tkr (21 476).

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader samt av- och nedskrivningar uppgick till 21 181 tkr (20 920).

Avskrivningskostnader under perioden uppgick till 6 573 tkr (6 623). Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 5 686 tkr (-494) där 2011 påverkades positivt av en försäljning av Chinovaaktier om 6 353 tkr. Resultatet efter skatt uppgick till 3 389 tkr (306) och förklaras främst av reavinst vid försäljning av aktier i Chinova.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick till 16 490 tkr (5 579) innebärande en soliditet exklusive klientmedel om 66 procent (22) och ett eget kapital per aktie om 0,19 kr (0,07). Förändringar i eget kapital mellan åren har främst påverkats av årets resultat samt en riktad nyemission om 9,7 mkr, efter emissionskostnader, under första kvartalet 2011.

Koncernens likvida medel uppgick till 240 tkr (24). De räntebärande skulderna uppgick till 4 408 tkr (5 874). Därtill fanns en checkkredit om 3 000 tkr (3 000) varav 308 tkr (374) hade nyttjats.

Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick till 12 526 tkr (12 385).

Koncernens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9 551 tkr (532) där 2011 bland annat inkluderar en rörelsekapitalökning hänförlig till försäljningen av aktier i Chinova på revers, samt en slutreglering av tidigare momsskuld. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 45 tkr (-1 470) där 2011 påverkades positivt av försäljningen av aktier i Chinova. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 9 722 tkr (0) avseende nyemission efter emissionskostnader.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING Eget kapital och skulder (2013-12-31)

Kortfristiga skulder (tkr)

Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	3 500
Blancokrediter*	4 718
Summa kortfristiga skulder*	8 218

* Exkl klientmedel

Långfristiga skulder (tkr)

Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-

Eget kapital (tkr)

Aktiekapital**	9 505
Reservfond	-
Övrigt tillskjutet kapital	11 309
Fritt eget kapital	-4 003
Summa eget kapital**	20 814

** Exkl balanserad vinst och förlust

Nettoskuldsättning på kort och medellång sikt (2013-12-31)

Nettoskuldsättning (tkr)

A Kassa	0
B Likvida medel*	1 532
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D Summa likviditet A+B+C	1 532

E Kortfristiga fordringar*

F Kortfristiga bankkulder	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder*	8 218
I Summa kortfristiga skulder F+G+H	8 218

J Netto kortfristig skuldsättning I-E-D

K Långfristiga banklån	0
L Emitterade obligationer	0
M Andra långfristiga lån	0
N Långfristig skuldsättning K+L+M	0

O Nettoskuldsättning J+N

2 057

* Exkl klientmedel

Paynova hade per den 31 december 2013 ett kortfristigt lån om 3,5 mkr till Minster Trade & Investment Ltd som löpte med en ränta om 8 procent. Såsom säkerhet för lånet har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar. Minster Trade & Investment Ltd är en av Paynovas större aktieägare. I samband med Företrädesemissionen träffades en överenskommelse om att amortera 2,5 mkr av skulden i samband med att kapitalanskaffningen genomförts. Resterande 1 mkr kommer kvarstå som kortfristigt lån men med en nedsatt ränta om 5 procent från och med 1 april 2014. Förfalldatum är den 31 december 2014. Vidare är lånet villkorat av att om ytterligare kontantemissioner genomföres innan lånets förfalldatum, skall lånet regleras i sin helhet.

Paynova innehar även en checkkredit om 3 mkr som vid Prospektets fastställande var helt outnyttjat. Såsom säkerhet för checkräkningskrediten har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Paynovas styrelse anser att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att fortsätta bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Sedan en tid har Paynova utvärderat och analyserat marknadsutvecklingen för onlinebetalningar, ett arbete som har resulterat i en ny affärsplan som sträcker sig fram till och med 2016. Affärsplanen inkluderar en utökning av Paynovas affärsmodell där nuvarande kontostruktur bland annat kompletteras med konsumentkrediter. För att framgent kunna bedriva verksamheten i enlighet med expansionsambitionen i denna nya affärsplan bedömer Paynovas styrelse att Bolaget bör tillföras 13-15 mkr i nytt kapital.

Vid fullteckning i Företrädesemission tillförs Paynova omkring 17 mkr efter emissionskostnader. Emissionslikviden är avsedd att stärka Paynovas kunderbjudande och produktutbud, samt Bolagets kapitalbas. Emissionslikviden kommer också ge Bolaget flexibilitet och uthållighet i den för uppgiften nödvändiga utbyggnaden av organisationen, framförallt avseende försäljning och utveckling. Emissionen täcker även grundkraven för att godkännas som kreditmarknadsbolag.

Styrelsens bedömning är att Paynova genom Företrädesemissionen kommer att förfoga över tillräckligt rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden, för att kunna genomdriva den nya affärsplanen.

INVESTERINGAR

Huvudsakliga investeringar (2010-2013)

Investeringar*, tkr	2013	2012	2011	2010
Materiella tillgångar	24	16	8	16
Immateriella tillgångar	3 504	1 302	1 345	1 470
Finansiella tillgångar	0	0	0	0
Summa	3 528	1 318	1 353	1 486

* Exkl försäljningar och utrangeringar

Under 2011 uppgick de immateriella tillgångarna avseende det egenutvecklade produktionssystemet till 11 716 tkr. Under året aktiverades utvecklingskostnader om 1 345 tkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 tkr.

Under 2012 uppgick de immateriella tillgångarna avseende det egenutvecklade produktionssystemet uppgick till 7 221 tkr. Under året aktiverades utvecklingskostnader om 1 302 tkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 16 tkr.

Under 2013 var de immateriella tillgångarna bokförda till 7 427 tkr, varav det egenutvecklade produktionssystemet var bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 5 107 tkr. Under året aktiverades utvecklingskostnader om 1 185 tkr samt en investering gjordes i en extern e-handelsplattform om 2 319 tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 24 tkr.

Immateriella tillgångar

Paynovas investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av aktivering av utvecklingskostnader för Paynovas egenutvecklade produktionssystem. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt under fem år.

Förvärv av e-handelsplattformlicens

I september 2013 förvärvade Paynova en licens till Chinovas e-handelsplattform vilken används för den e-mall som Chinova drifvar åt ChinaPay i Kina. Licensen, som är evig, har förvärvats genom engångsbelopp och ger möjlighet till fri utveckling. Köpeskillingen uppgick till 2,2 mkr varav 1,8 mkr erlades genom kvittning av fordringar och resterande del genom kontant betalning. Plattformen är unik utifrån rådande marknadssituation. Diskussioner förs om potentiella samarbeten och/eller försäljning av plattformen.

Förvärv av Nikste Technology AB

Paynova ingick den 3 december 2013 avtal om förvärv av en nyutvecklad plattform för fakturering och kontokrediter. Förvärvet utvecklar Paynovas existerande infrastruktur och skapar utrymme för nya intäktsströmmar. Paynova kommer att kunna erbjuda innovativa lösningar för e-betalningar med största möjliga kundkonvertering och flexibilitet.

Plattformen har utvecklats i enlighet med utformad kravspecifikation och är skriven i samma programspråk samt med motsvarande arkitektur som Paynovas egenutvecklade miljö. Paynova förvärvade plattformen genom förvärv av samtliga aktier i det nystartade aktiebolaget Nikste Technology AB.

Enligt avtal kopplades tidpunkten för utbetalning av köpeskillingen till Paynovas godkännande att plattformen var färdigutvecklad, vilket skedde per den 25 mars 2014. Köpeskillingen utgörs av 2 371 134 nyemitterade aktier och 2 500 000 nyemitterade teckningsoptioner med ett lösenpris om 1,80 kr och en löptid om 36 månader från och med 3 november 2013. Dessa aktier och optioner erläggs genom förestående Apportemission. Plattformen kommer att klassificeras som en övrig immateriell tillgång och värdeminskningssavdrag görs över plattformens förväntade ekonomiska livslängd.

Materiella tillgångar

Bolagets investeringar i materiella tillgångar utgörs främst av data- och kontorsutrustning. Eftersom IT-drift är utlagd på extern part är de materiella tillgångarna i Bolaget idag mycket begränsade.

Finansiella tillgångar

Paynova äger 17 procent av totalt antal utestående aktier i det Hongkongregistrerade bolaget Chinova Asia Development Ltd ("Chinova"). Bolagets verksamhet är helt separerad från Paynova. I samband med årsbokslutet per den 31 december 2013 har Bolaget av försiktighetsskäl skrivit ned innehavet till 0 kr tillsammans med övriga aktierelaterade tillgångar relaterade till Chinova. Orsaken till nedskrivningen är att Chinova och dess huvudägare inte säkrat nödvändigt tillväxtkapital för fortsatt utveckling av verksamheten i Chinova. Aktierna var innan nedskrivningen upptagna till 3 mkr.

I samband med nedskrivningen av värdet av aktierna i Chinova enligt ovan, har Paynova även helt avskrivit en fordran om 7 mkr gentemot Great Union Investment Ltd ("GUI"), den största aktieägaren i Chinova. Fordran avser den försäljning som skedde i slutet av 2011 där Paynova sålt aktier i Chinova till GIU men reglering av köpeskilling ännu inte har skett (se även *Övriga avtal* i avsnittet *Legala frågor och komplementär information*.)

PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Varumärkesplattform

Investering i Paynova varumärkesplattform är pågående för att bland annat lägga en tydlig grund för Paynovas kommunikativa plattform och framåtriktade konsumentkommunikation. Investeringen uppgår till omkring 0,5 mkr, vilket bland annat inkluderar ny hemsida.

FRAMTIDA INVESTERINGAR

De planerade investeringarna nedan avses finansieras med medel från Företrädesemissionen.

Kreditmarknadsbolag

Bolaget planerar under 2014 att lämna in ansökan om att godkännas som kreditmarknadsbolag. Arbetet planeras att genomföras med både interna och externa resurser där de externa resurserna främst avser konsulttjänster rörande ansökningsarbetet och compliancehantering. Ansökningsarbetet förväntas ta sex till nio månader.

Organisation

En stor del av Bolagets utökade rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna, är en följd av avsikten att förstärka Bolagets organisation. Paynova planerar att ungefärligen fördubbla antalet anställda det kommande året. Utökningen planeras främst inom utveckling/teknik och sälj, men även inom support. Syftet är främst att bygga och utveckla nya tjänster samt att ta dessa tjänster till marknaden.

VÄSENTLIGA TENDENSER

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar utöver de som redogörs för under avsnitten Riskfaktorer och Marknadsöversikt, eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE SEDAN BOLAGET OFFENTLIGGJORDE BOKSLUTSKOMMUNIKÉN FÖR 2013

Sedan bokslutskommunikén för 2013 har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Paynovas finansiella ställning eller ställning på marknaden.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEINFORMATION

Aktiekapitalet

Enligt Paynovas registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 000 000 kr och högst 16 000 000 kr, fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Aktiekapitalets utveckling framgår av tabell nedan.

Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 januari 2014 till 9 504 954,50 kr, fördelat på 95 049 545 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 kr per aktie.

Aktierna

Aktierna i Paynova är utfärdade och registrerade i enlighet med svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor. Rättigheterna avseende aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). ISIN-koden är SE0001162462.

Notering

Paynovas aktier handlas på NGM Equity sedan 2004. De aktierna som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på NGM Equity i maj 2014.

Överlåtelsebegränsningar och föremål för erbjudanden

Paynovas aktier är inte föremål för bestämmelser om inlösen eller konvertering, och är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem. Aktierna är ej, och har inte heller varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Ej heller har aktierna varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Paynovas bolagsordning innehåller ett sk avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädade aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier, mm

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

De aktier som emitteras i samband med Emissionerna skall medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter registrering av aktierna hos Bolagsverket.

Paynova har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer troligtvis inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Bolagets framtida utdelningspolicy kommer att anpassas till resultatnivå, finansiell ställning och finansieringsbehov. Förslag till utdelning kommer att vägas mellan aktieägarnas krav på en rimlig direktavkastning och verksamhetens behov av självfinansiering.

FÖRETRÄENDE EMISSIONER

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 4 752 477,20 kr genom utgivande av högst 47 524 772 nyemitterade aktier.

Den Riktade emissionen till Innoaction Holding AB innebär att Bolagets aktiekapital ökas med 118 556,70 kr genom utgivande av 1 185 567 nyemitterade aktier.

Den Apportemission som avser utgivande av aktier och optioner i förvärvet av Nikste Technology AB innebär att Bolagets aktiekapital ökas med 237 113,40 kr genom utgivande av 2 371 134 aktier till en emissionskurs om 0,97 kr per aktie. Vid beaktande av utnyttjande av teckningsoptionerna som utges som ersättning enligt ovan, kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 250 000 kr.

Den Riktade emissionen och Apportemissionen motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare om 2,4 procent, räknat efter Företrädesemissionens genomförande.

INFORMATION OM DEN RIKTADE EMISSIONEN

Avtalet avseende förvärvet av Nikste Technology AB från Innoaction Holding AB stipulerar att köpeskillingen skall erläggas genom apportemission av aktier och teckningsoptioner (Apportemissionen). Vid tidpunkten för avtalets undertecknande beaktades ej effekterna av Företrädesemissionen. Då likvid för förvärvet erläggs (dvs Apportemissionen genomförs) efter Företrädesemissionen, uppkommer en utspädning för Nikste Technology AB, som ej var avsedd vid avtalstidpunkten. Mot bakgrund av detta har styrelsen den 25 mars 2014, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 18 mars 2014, fattat beslut om en riktad emission av 1 185 567 aktier till ett pris om 0,40 kr per aktie, till Innoaction Holding AB. Innoaction Holding AB ges därmed möjlighet att teckna det ytterligare antal aktier som de skulle haft rätt att teckna enligt villkoren i Företrädesemissionen, om Apportemissionen hade slutförts innan avstämningsdagen i Företrädesemissionen.

TECKNINGSOPTIONER

Med stöd av årsstämmans bemyndigande från den 7 maj 2013 beslutade styrelsen den 3 december 2013 om apportemission av 2 371 134 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner i Paynova som köpeskillning vid förvärvet av Nikste Technology AB. Optionerna berättigar till teckning av nya aktier för 1,80 kr per aktie under perioden 3 november – 3 december 2016.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 januari 2014 hade Paynova ca 1 366 aktieägare, varav de tio största aktieägarna innehade sammanlagt ca 51,4 procent av aktiekapital och röster. Största aktieägare var Ancoria Insurance Public Ltd, med ca 7,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Paynovas aktieägare per den 31 januari 2014

Ägare	Antal	Andel
Ancoria Insurance Public	7 307 500	7,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	6 624 941	7,0%
Catella Bank	5 913 572	6,2%
Avanza Pensionsförsäkring	5 416 495	5,7%
Kjell-Åke Sundqvist	5 300 000	5,6%
UBS (Clients account)	4 728 047	5,0%
Daniel Ekberger	4 000 000	4,2%
Robert Norling	4 000 000	4,2%
JP Morgan Bank	4 840 284	3,0%
Tamt AB	2 700 000	2,8%
Totalt 10 största ägare	48 830 839	51,4%
Övriga aktieägare	46 218 706	48,6%
Totalt	95 049 545	100,0%

Källa: Euroclear

INCITAMENTSPROGRAM

Sex av Paynovas grundare, varav två idag är anställda i Bolaget, omfattas av ett incitamentsprogram från 2002. Incitamentsprogrammet stipulerar att när Paynovas rörelseresultat för första gången överstiger 8 mkr på årsbasis, eller 5 mkr 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 maximalt uppgå till ca 0,9 mkr inklusive sociala avgifter.

BEMYNDIGANDEN

Bemyndigande beslutat på årsstämman 2013

Årsstämman beslutade den 7 maj 2013, att i enlighet med styrelsens förslag bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler eller en kombination därav. Beslut med stöd av bemyndigandet får medföra ökning av aktiekapitalet med högst 870 495,40 kr, motsvarande högst 8 704 954 aktier i Bolaget, vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner respektive konvertibler emitterade med stöd av bemyndigandet och före en eventuell omräkning enligt villkoren för dessa.

Beslut får innehålla bestämmelser om att nyemitterade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket 6, 14 kap. 5 § första stycket 6 eller 15 kap. 5 § första stycket 4 Aktiebolagslagen. Styrelsen bemyndigas att i övrigt bestämma villkoren för nyemission eller emission.

Emission ska kunna ske för finansiering av förvärv av företag, del av företag eller tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för Bolagets verksamhet, som ersättningsmedel i för Bolaget strategiska samarbeten eller för att anskaffa kapital antingen för att genomföra sådana förvärv, samarbeten eller andra investeringar eller för att stärka Bolagets finansiella ställning vid behov samt för genomförande av finansiella omstruktureringar såsom återbetalning av lån.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket.

Bemyndigande beslutat på extra bolagsstämma 2014-03-18

Den extra bolagsstämman den 18 mars 2014 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att fram till nästa årsstämma bemyndiga styrelsen att fatta följande beslut om nyemission:

Emissionens storlek

Bolagets aktiekapital ökas med högst 118 556,70 kr.

Aktier

Ökning av aktiekapitalet sker genom nyemission av högst 1 185 567 aktier.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs av 0,40 kr per aktie. Överkursen skall föras till överkursfonden.

Företrädesrätt

Innoaction Holding AB, 556947-2110, skall med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt att teckna de nyemitterade aktierna under förutsättning att Innoaction Holding AB och Paynova AB (publ) har fullföljt sitt avtal om apport av aktierna i Nikste Technology AB, 556947-2169.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiekapitalets utveckling (2000-2014)

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt värde, kr	Förändring antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital, kr	Belopp, kr	Emissionskurs, kr ⁶
Bolagets bildande	Jan 2000	100,00	1 000	1 000	100 000	100 000	0,10
Split	Mar 2000	50,00	1 000	2 000	100 000	0	0,00
Split	Sep 2000	1,00	98 000	100 000	100 000	0	0,00
Nyemission	Sep 2000	1,00	21 000	121 000	121 000	5 250 000	25,00
Nyemission	Mar 2001	1,00	4 000	125 000	125 000	1 400 000	35,00
Nyemission	Jul 2001	1,00	8 000	133 000	133 000	8 000	0,10
Nyemission	Oct 2001	1,00	80 000	213 000	213 000	4 000 000	5,00
Nyemission	Nov 2001	1,00	85 200	298 200	298 200	5 112 000	6,00
Nyemission	Apr 2002	1,00	55 000	353 200	353 200	3 850 000	7,00
Nyemission ²	Jun 2002	1,00	20 024	373 224	373 224	1 201 440	6,00
Nyemission	Sep 2002	1,00	44 100	417 324	467 324	3 528 000	8,00
Nyemission	Oct 2002	1,00	10 850	428 174	478 174	1 030 750	9,50
Nyemission ²	Nov 2002	1,00	50 000	478 174	423 224	3 000 000	6,00
Nyemission	Apr 2003	1,00	30 000	508 174	508 174	3 210 000	10,70
Nyemission ³	Jun 2003	1,00	178 799	686 973	686 973	8 939 950	5,00
Nyemission ²	Oct 2003	1,00	178 799	865 772	865 772	10 727 940	6,00
Split	Nov 2003	0,10	7 791 948	8 657 720	865 772	0	0,00
Nyemission	Dec 2003	0,10	300 000	8 957 720	895 772	2 550 000	8,50
Nyemission	Jan 2004	0,10	700 000	9 657 720	965 772	7 700 000	11,00
Nyemission ²	Mar 2004	0,10	1 273 250	10 930 970	1 093 097	8 912 750	7,00
Nyemission	Jun 2004	0,10	600 000	11 530 970	1 153 097	6 450 000	10,75
Nyemission	Jul 2004	0,10	400 000	11 930 970	1 193 097	4 760 000	11,90
Nyemission	Nov 2004	0,10	1 000 000	12 930 970	1 293 097	11 000 000	11,00
Konvertibler ²	Dec 2004	0,10	242 240	13 173 210	1 317 321	1 453 440	6,00
Nyemission	Jan 2005	0,10	1 500 000	14 673 210	1 467 321	9 000 000	6,00
Nyemission	Jan 2005	0,10	250 000	14 923 210	1 492 321	1 500 000	6,00
Nyemission	Jul 2005	0,10	7 461 605	22 384 815	2 238 482	29 846 420	4,00
Nyemission ²	Dec 2005	0,10	1 770 440	24 155 255	2 415 526	14 163 520	8,00
Nyemission ²	May 2006	0,10	3 678 887	27 834 142	2 783 414	22 073 322	6,00
Nyemission ²	Jun 2006	0,10	1 076 350	28 910 492	2 891 049	10 440 595	9,70
Nyemission ⁴	Dec 2006	0,10	767 644	29 678 136	3 285 186	7 753 204	10,10
Nyemission ⁴	Dec 2006	0,10	3 173 728	32 851 864	3 208 422	37 449 990	11,80
Nyemission ²	Apr 2007	0,10	1 050	32 852 914	3 285 291	12 579	11,98
Nyemission ²	Jun 2007	0,10	424 659	33 277 573	3 327 757	5 087 265	11,98
Nyemission ³	Jun 2007	0,10	1 642 645	34 920 218	3 492 022	19 383 211	11,80
Nyemission	Sep 2007	0,10	4 365 027	39 285 245	3 928 525	48 015 297	11,00
Nyemission ⁵	Oct 2007	0,10	545 154	39 830 399	3 983 040	54 515	0,10
Nyemission ³	Jul 2008	0,10	1 209 050	41 039 449	4 103 945	8 463 350	7,00
Nyemission ³	Aug 2008	0,10	2 110 149	43 149 598	4 314 960	14 771 043	7,00
Nyemission ⁵	Sep 2008	0,10	34 374	43 183 972	4 318 397	3 437	0,10
Nyemission ³	Apr 2009	0,10	38 865 573	82 049 545	8 204 954	25 262 622	0,65
Nyemission	Feb 2011	0,10	5 000 000	87 049 545	8 704 954	10 000 000	2,00
Nyemission	Okt 2013	0,10	8 000 000	95 049 545	9 504 955	2 960 000	0,37

¹ Tidpunkt avser det datum när beslutet om emission respektive split fattades

² Emissioner i samband med utnyttjande av optionsrätter respektive konvertering an konvertibelt lån

³ Emission med företräde för aktieägarna

⁴ Riktad apportemission

⁵ Garantiprovision i samband med nyemission

⁶ Justerad för split

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Yngve Andersson

Född: 1942. Utbildning: Realskoleexamen 1959, Dipl.
Företagsekonom 1967. Ordförande sedan 2012.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Ordförande i Kapitalkraft i Sverige AB, Smarteq AB, Allra
Finans AB, Yvonne Lin AB och Lilludden Konsult AB.
Yngve är styrelseledamot i Båset AB och Gustavia Fonder AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Yngve har tidigare haft styrelseuppdrag för bland annat
ICA Banken AB, D Carnegie AB, Remium AB, Netwise
AB, OM Broker Services AB, Orc Software AB, Dustin AB,
Compricer AB, Capitex AB, Bizit AB, Seamless AB, Med-
core AB och Svensk Friidrott. Yngve har varit verksam
i koncernledningarna för SEB, Sparbanken Sverige och
Trygg Hansa samt VD för Trygg Banken.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

450 000

Björn Wahlgren

Född: 1944. Utbildning: Fil. Kand. Ledamot sedan 2009.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Björn Wahlgren Senior Advisor AB,
Roebuck AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Björn Wahlgren har tidigare varit knuten till Paynovas
ledningsgrupp och har lång erfarenhet från finans-, för-
säkrings- och betalverksamheter och har närmast arbetat
som landsansvarig för First Data International i Sverige.
Dessförinnan har Björn bland annat varit vd för Euro-
card, Rikskuponger och Gota Finans. Björn har även fram-
till december 2013 varit styrelseordförande i Paynovas
intressebolag Chinova Asia Development Co, Ltd.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

442 925

Jan Lundblad

Född: 1963. Utbildning: Executive Management Diploma,
EMI. Ledamot sedan 2011.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

VD i Payzone Nordic AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Svensk försäljningsdirektör för General Electrics division
för kortbaserad säljfinansiering och bilfinansiering i
Sverige, VD för Ögat butikerna (numera Synoptik). Har
innehaft ledande kommersiella roller inom Allergan
Norden AB, Infologic AB samt WM-data (numera Logica).

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

100 000

Torbjörn Fergenius

Född: 1943. Utbildning: Jur.kand. Ledamot sedan 2012.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Euro Parking Collection PLC, UK.
Styrelseledamot i Specialistkirurgen-Stefan Nydahl AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Tjänstgjort som hovrättsfiskal och byråchef i Svea hovrätt,
bank- och affärsjurist vid SEB huvudkontor, bolagsjurist,
VD för STC Scandinavian Trading Co AB och medlem
i Volvos koncernledningskommitté samt affärsjurist
med egen byrå i tolv år. Innehaft styrelseuppdrag inom
Volvokoncernen.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

Inga

Daniel Ekberger

Se Ledande befattningshavare nedan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Daniel Ekberger

Född: 1972. Utbildning: Civilekonom. VD sedan 2013, ledamot sedan 2012.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Ledamot i Paynova AB (publ.) samt Ekberger Consulting AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

CFO på AllTele. Martinsson Informationssystem, Atea samt på Spotify. Styrelseledamot i Spotify AB, Spotify Sweden AB samt Brf Fanan 10. Styrelsesuppleant i Spotify AB.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

4 106 047

Cyle Witruk

Född: 1985. Utvecklingschef sedan 2013.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i CCW Technologies, Inc.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Systemutvecklare och betalsystemsarkitekt på Paynova. Systemarkitekt, systemutvecklare och systemadministratör på eDentity Media, Inc. Styrelseledamot i Identisoft Solutions, LLC.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

Inga

Bjarne Ahlenius

Född: 1975. Utbildning: Civilekonom. CFO sedan 2013.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Evluo Invest AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Head of Business Control Frösunda Omsorg AB, CFO, Head of Business Control och Business Controller på JB Education AB och transaktionskonsult på Ernst & Young.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

Inga

Åsa Olsson

Född: 1977. Utbildning: Ekonomistudier. Head of Operations sedan 2013.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Inga

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Merchant Relations manager och Account manager på Paynova. Key account manager på Netgiro AB.

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

40 000.

Robert Norling

Född: 1976. Utbildning: Civilekonom och Magisterexamen i Kemi. CSMO sedan 2013.

Andra befattningar/styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Våthöva AB.

Tidigare befattningar/styrelseuppdrag/ delägarskap de senaste fem åren:

Sverigechef Kelly Services, affärsutvecklings-/kommerciell chef CFI Group och affärsområdeschef Michael Page. Ledamot i SMIF (Sveriges Marknadsundersökare Intresseförening).

Antal aktier (inkl. närstående innehav):

4 000 000

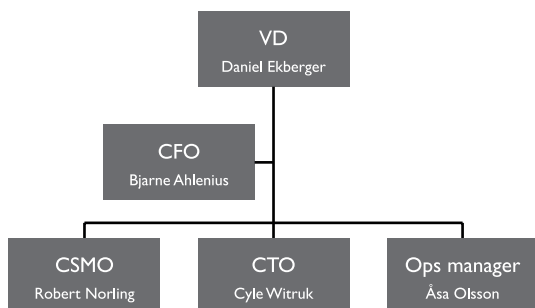
REVISOR

PriceWaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor sedan årsstämman 2009, med Helena Ehrenborg som huvudansvarig revisor. Efter en avslutad mandatperiod om fyra år, således till och med årsstämman 2013, omvaldes PricewaterhouseCoopers AB med Helena Ehrenborg som huvudansvarig revisor för tiden till slutet av den första årsstämma som hålls efter ingången av år 2014. Helena Ehrenborg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen består av fem ledamöter. Samtliga ledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. 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 och kapitalmarknadsfrågor är därför särskilt viktig inom styrelsen. I sina roller som VD respektive arbetande styrelseledamot anses Daniel Ekberger och Björn Wahlgren inte vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Övriga ledamöter är oberoende i förhållande till Paynova, bolagsledningen och aktieägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar 10 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget. Bolaget uppfyller därmed kraven i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av Bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende till större ägare.

Bolagsledningens organisation



VD leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGM Equitys avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. VD ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut.

Bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att alla bolag som är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad skall följa Koden. För bolag som upptas till handel på en reglerad marknad gäller att Koden skall tillämpas först i samband med den första årsstämman som hålls året efter börsnoteringen. Paynova tillämpar därför Koden, enligt principen följ eller förklara.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar principerna för styrelsearbetet, arbetsfördelningen mellan styrelse och VD samt för den ekonomiska rapporteringen.

Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2013. Med anledning av Bolagets storlek, samt styrelsens storlek och sammansättning, anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter i enlighet med Koden.

Styrelsens arbete under 2013

Styrelsen har under 2013 genomfört sammanlagt 20 protokollförda styrelsemöten. Vid dessa möten behandlade styrelsen de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte, såsom godkännande av protokoll från föregående styrelsemöte, affärsläge och ekonomisk rapportering. Därutöver behandlades vid valda styrelsemöten frågor rörande framtida strategier och finansiering. På styrelsemötena deltar alltid Bolagets VD och/eller finanschef.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. Under 2013 uppgick styrelsens ersättning till totalt 500 tkr, varav 200 tkr till styrelsens ordförande Yngve Andersson, samt 100 000 tkr vardera till Björn Wahlgren, Jan Lundblad och Torbjörn Fergenius. Motsvarande ersättningar 2012 var totalt 600 tkr, varav 200 tkr till styrelsens ordförande Yngve Andersson, samt 100 tkr vardera till Björn Wahlgren, Jan Lundblad och Torbjörn Fergenius, samt 50 tkr vardera till Meg Tivéus och Daniel Ekberger. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

Under 2013 utgick sammanlagt 6 058 tkr i ersättningar till ledande befattningshavare inklusive lön, arvoden, pension och övriga ersättningar. Av dessa ersättningar utgjorde 1 490 tkr respektive 1 319 tkr ersättning till VD respektive tidigare VD.

Det finns i Bolaget eller dess dotterbolag inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Det finns heller inte några överenskommelser om avgångsvederlag eller avtal om pensionsavsättningar eller liknande förmåner mellan Bolaget och ledande befattningshavare eller styrelseledamöter efter avträdande av tjänst.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna fastställdes av årsstämman 2013 och omfattar verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare. Bolagsledningen består för närvarande av fyra (4) personer utöver VD. Den totala ersättningen ska baseras på faktorer såsom befattning, prestation och individuella kvalifikationer samt utgöras av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner.

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 engagerade arbetsinsats. Grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Rörlig lön

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

Tjänstepension

Pensionsförmåner ska som tidigare år bestå av en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen anpassas så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 35 procent av grundlönen). Pensionsåldern ska vara 65 år.

Övriga förmåner och anställningsvillkor

Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Anställningsavtal för medlem i bolagsledningen ska innehålla en uppsägnings-tid om tre till sex månader.

Övrigt

Styrelseledamöter som utför arbete för Bolaget utöver styrelsearbete ska kunna erhålla skälig ersättning för sådant arbete efter beslut av styrelsen. Styrelsen bemyndigas att frångå ovanstående riktlinjer, om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Riktlinjerna som beslutades av årsstämman 2012 har följts.

Upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen av dem har i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Paynovas intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Paynova genom aktieinnehav.

Det föreligger inte några särskilda överenskommelser mellan någon styrelseledamot respektive ledande befattningshavare och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Stadsgården 6, 116 45 Stockholm, Sverige.

ÖVRIG INFORMATION

Paynova känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, utöver vad som anges under avsnittet *Riskfaktorer*.

Handelsförbud

Styrelseledamöter och koncernledningen samt revisor samt närstående till dessa personer har en begränsning i sin möjlighet att avyttra akter i Paynova, eftersom de har att rätta sig till handelsförbudet för börsbolag som innebär att de inte får inte handla med aktier i bolaget 30 dagar före offentliggörandet, rapportdagen inkluderad, av ordinarie delårsrapporter.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Paynova ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Paynova (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Förvärv

Förvärv av e-handelsplattformslicens

I september 2013 förvärvade Paynova en licens till Chinovas e-handelsplattform vilken används för den e-mall som Chinova drifvar åt ChinaPay i Kina. Licensen som är evig har förvärvats genom engångsbelopp och ger möjlighet till fri utveckling. Köpeskillingen uppgick till 2,2 mkr, varav 1,8 mkr erlades genom kvittning av fordringar och resterande del genom kontant betalning. Plattformen ger Paynova möjlighet att bredda sitt utbud samt både närma sig och skapa ytterligare förståelse för slutkonsumentens krav och önskemål.

Förvärv av Nikste Technology AB

Paynova avtalade den 3 december 2013 om förvärv av en nyutvecklad plattform för fakturering och kontokrediter, genom förvärv av samtliga aktier i det nystartade svenska aktiebolaget Nikste Technology AB som utvecklat mjukvaran till plattformen och äger alla rättigheter till denna. Köpeskillingen erlaggs genom Apportemissionen. Aktierna värderades vid avtalsstidpunkten till 2,3 mkr och teckningsoptionerna till 0,4 mkr. Paynova tillträder aktierna i Nikste Technology AB efter godkänd leverans av plattformen.

Låneavtal

Minster Trade & Investment Ltd

Paynova hade per 31 december 2013 en kortfristig räntebärande skuld om 3,5 mkr till en av Paynovas större aktieägare, Minster Trade & Investment Ltd, som löpte med 8 procents ränta. Tidpunkten för reglering av skulden har tidigare varit knuten till erhållen betalning av utestående revers från Great Union Investment Ltd (GUI). Som säkerhet för lånet har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar. I samband med Företrädesemissionen har parterna kommit överens om att 2,5 mkr av skulden skall regleras i samband med Företrädesemissionens genomförande. Resterande 1 mkr fortsätter löpa med en nedsatt ränta om 5 procent från och med 1 april 2014 och förfaller till betalning den 31 december 2014. Vidare är lånet villkorat till att om ytterligare kontantemissioner genomförs innan förfallodatum, skall lånet regleras.

Checkräkningskredit Handelsbanken

Paynova innehar en checkräkningskredit i Handelsbanken med en limit om 3 mkr. Vid årsskiftet och även vid tidpunkten för Prospektets utgivande var denna kredit helt onyttjad. Såsom säkerhet för checkräkningskrediten har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar.

Valitor hf

Paynova har per 31 december 2013 en kortfristig räntebärande skuld till Valitor hf, uppgående till 370 tkr (inklusive upplupen ränta). Enligt avtal per den 19 juli 2013 skall reglering ske 31 mars 2014. Lånet löper med en ränta om 3 procent LIBOR.

Kundavtal med SJ AB

Paynova har sedan mitten av 2000-talet levererat olika tjänster till SJ. Affären har utvidgats över åren och SJ är i dag Paynovas största kund. Under januari 2013 tecknade Paynova ett nytt avtal med SJ, vilket initialt sträcker sig till januari 2015. Avtalet innebär bland annat att Paynova blir en fullserviceleverantör till SJ vad gäller betalningslösningar för webb, mobil och callcenter.

AKTIEINNEHAVET I CHINOVA

Bakgrund och ägandeutveckling

Paynova och det kinesiska teknik- och internetföretaget LeiXun startade bolaget Chinova hösten 2009. Under 2011 utökades ägandet så att Chinova kom att ägas av LeiXun (48,5 procent), Paynova (46,5 procent) och Juno Capital (5,0 procent). Chinova fick uppdraget att utveckla och operera en kinesisk e-handelsportal åt China UnionPay.

I december 2011 sålde Paynova 2 325 aktier (motsvarande 50 procent av Paynovas ägarandel) i Chinova till GUI. I samband med förvärvet erhöll GUI en option om förvärv av ytterligare 1 162 aktier i Chinova med förfall den 15 oktober 2012. Optionsrätten utnyttjades inte.

Under tredje kvartalet 2012 genomfördes en nyemission i intressebolaget Chinova där 16,5 MKKD, motsvarande ca 15,3 mkr, togs in i nytt kapital. Emissionen riktades till GUI. Paynovas ägarandel minskade genom emissionen från 23,25 procent till 16,95 procent. GUI blev därefter största ägare med 44,01 procent av aktierna.

Avtal om aktieförsäljning

Aktieförsäljningen 2011 enligt ovan skedde mot revers om 7,5 mkr. Endast en amortering om 0,5 mkr har skett i januari 2012. Avtalet har sedan försäljningen omförhandlats vid ett flertal tillfällen, när inte reglering av utestående skuld har skett. Enligt senaste omförhandling skulle betalning av revers, inklusive upplupen ränta, ske per 15 september 2013. Betalning erlades ej, varpå Paynova skickat tillkännagivande i enlighet med vad avtalet stipulerar vid utebliven betalning.

Fortsatt utveckling av verksamheten i Chinova kräver ytterligare finansiering. Huvudägaren GUI har varit den part som drivit kapitalanskaffningen sedan hösten 2011. Nödvändigt tillväxtkapital har dock inte säkrats vilket föranlett Paynova att av försiktighetsskäl skriva ner samtliga aktierelaterade tillgångar i sitt finansiella innehav Chinova per 31 december 2013. Nedskrivningen avser även utestående revers gentemot GUI (se *Finansiella tillgångar* i avsnittet *Kapitalstruktur och annan finansiell information*).

Oaktat ovanstående åtgärder fortgår arbetet med att säkerhetsställa nödvändig kapitalanskaffning för att säkerhetsställa Chinovas fortsatta utveckling. Fordringarna på GUI kommer även att krävas i separat process.

Verksamheten i Chinova har belastat såväl styrelse som ledning i Paynova under längre tid. I samband med nedskrivningen kan dessa resurser återigen läggas på Paynovas kärnverksamhet.

Licensavtal

Paynova har genom det avtal som tecknades när Chinova bildades rätt till en *development fee* (licensintäkt) uppgående till 0,1 procent av den totala transaktionsvolymen i Chinova. Avtalet sträcker sig en lång tid framöver. För det fall Chinova erhåller nödvändig finansiering för fortsatt utveckling och drift, ger avtalet Paynova möjlighet till en löpande intäktskälla i form av licensintäkter.

Paynovas intäkter kopplade till Chinova är dock mycket begränsade, tidigare omkring 1 procent av den totala omsättningen 2012 och 2013.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Befintliga aktieägare representerade 24,3 procent av aktierna och rösterna har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sin pro rataandel motsvarande ca 4,6 mkr i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, kr
Kjell-Åke Sundqvist	1 060 000
Minster Trade & Investment Ltd	806 543
Daniel Ekberger	800 000
Robert Norling	800 000
Tamt AB	540 000
Protoma Ltd	353 039
Ulti AB	160 000
Yngve Andersson	50 000
Ekberger Consulting AB	21 200
Jan Lundblad	20 000
Totalt	4 610 782

I syfte att garantera att Företrädesemissionen tecknas fullt ut har Paynova ingått avtal om emissionsgaranti av Företrädesemissionen ("Garantiåtagande") med ett antal investerare ("Garantigivare") motsvarande resterande 75,7 procent eller ca 14,4 mkr.

Garantiåtaganden

Namn, datum för avtal och adress	Belopp, kr
Theodor Jeansson (2014-02-14) Agnev. 23, 182 64 Djursholm	11 219 127
Yngve Andersson (2014-02-17) Nybrog. 76, 114 41 Stockholm	1 000 000
Bjarne Ahlenius (2014-02-17) Sågtorpsv. 74, 183 30 Täby	1 000 000
Ulf Tidholm (2014-02-14) Florag. 14, 114 31 Stockholm	1 000 000
Jan Lundblad (2014-02-17) Bergviksg. 30, 102 64 Södertälje	180 000
Totalt	14 399 127

Samtliga Garantigivare är sedan tidigare, direkt eller indirekt, aktieägare i Bolaget eller verksamma i Paynovas ledning eller styrelse. Företrädesemissionen om totalt ca 19 mkr är således fullt garanterad genom teckningsförbindelser och Garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad av Bolagets aktieägare eller andra, med eller utan stöd av teckningsrätter, innebär Garantiåtagandet att Garantigivarna, var och en för sig upp till det belopp som anges i respektive avtal om Garantiåtagande, åtar sig att teckna aktier i Företrädesemissionen i sådan utsträckning att Bolaget tillförs en sammanlagd emissionslikvid uppgående till ett belopp som motsvarar de sammanlagda högsta beloppen enligt respektive Garantiåtagande.

Styrelsen för Paynova bedömer att Garantigivarna har god kreditvärdighet och således kommer kunna infria sina åtaganden avseende sina Garantiåtaganden. Garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel, eller något liknande arrangemang, varför det inte kan garanteras att dessa investerare kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.

Som ersättning för Garantiåtagandet enligt ovan ska Paynova utge ett belopp som uppgår till sju (7) procent av det maximala garantiåtagandet för respektive part, vilket totalt innebär en kostnad för Bolaget om ca 1 mkr.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, men stödjer även försäljning gentemot flera andra länder. Inom ramen för den löpande verksamheten kan Paynova från tid till annan bli föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden.

Paynova har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Paynovas finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har per 31 december 2013 en kortfristig räntebärande skuld till en av Bolagets större aktieägare, Minster Trade & Investment Ltd, om 3,5 mkr. Ursprunglig skuld uppstod under 2011 och amorterades delvis under 2012. Förfallodatum och villkor har omförhandlats flertalet gånger sedan 2011. Enligt senaste omförhandling amorteras 2,5 mkr i anslutning till Företrädesemissionen och resterande del av lånet förfaller till betalning den 31 december 2014 (se *Låneavtal* ovan).

Paynova och de bolag och personer som anges ovan har slutit avtal om teckningsförbindelser uppgående till ca 4,6 mkr, samt Garantiåtaganden uppgående till ca 14,4 mkr, med befintliga aktieägare i Bolaget (se *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden* ovan).

Extra bolagsstämma godkände den 27 september 2013 styrelsens beslut den 28 augusti 2013 om en riktad emission om totalt 8 000 000 aktier till VD och försäljningschef. Priset bestämdes till den genomsnittliga börskursen under de fem närmast föregående börsdagarna före styrelsens beslut. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt var att tilldela ledningen i Bolaget nya aktier för att därigenom skapa ett incitament för ledningen samtidigt som nyemissionen gav Bolaget ett önskvärt likviditetstillskott.

Utöver styrelsearvoden har ersättning till styrelsens ledamöter och närstående aktieägare, för utförda konsulttjänster, utgått enligt tabell nedan. Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Ersättningar till närstående för konsulttjänster

(tkr)	2013	2012	2011	2010
Björn Wahlgren	700	1 012	1 400	1 600
Torbjörn Fergenius	180	38	-	-
Daniel Ekberger	163	-	-	-
Närstående aktieägare	-	-	57	-

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Paynova innehar registrerade varumärken i Sverige, Benelux, Danmark, Finland, Frankrike, Storbritannien, Italien, Norge och Tyskland. Utöver registrerade varumärken innehar Paynova inga registrerade immateriella rättigheter. Bolaget förlitar sig istället på oregistrerade immateriella rättigheter, såsom upphovsrätt, samt sekretessåtaganden och lagstiftning avseende företagshemligheter.

TILLSTÅND

Under 2011 erhöll Paynova tillstånd att tillhandahålla betaltjänster från Finansinspektionen. Tillstånd ges för de betaltjänster som anges i 1 kap. 2§5 i Betaltjänstlagen (lag (2010:751) om betaltjänster), en lag som syftar till ökad säkerhet i olika typer av betaltransaktioner. Paynova är därmed ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut.

Paynova är sedan 2006 certifierade enligt PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard).

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring som uppdateras regelbundet med hänsyn till förändringar i behovet av försäkringsskydd. Bolaget har tecknat ansvarsförsäkring för styrelsen. Styrelsen i Paynova bedömer att försäkringsskyddet är tillräckligt utifrån dagens situation.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Kopior av följande handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i pappersform på Paynovas kontor, Stadsgårdskajen 6 i Stockholm.

- Bolagsordning för Paynova
- Paynovas årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010-2012
- Bokslutskommuniké 2013
- Föreliggande Prospekt

Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Paynovas hemsida, www.paynova.com.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består, utöver föreliggande dokument, av följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2010 inklusive revisionsberättelse (sid 19-44)
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2011 inklusive revisionsberättelse (sid 19-44)
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2012 inklusive revisionsberättelse (sid 19-44)
- Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2013 (sid 8-14)

Samtliga ovanstående handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.paynova.com, samt i tryckt form på Paynovas kontor, Stadsgårdskajen 6 i Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION

Paynova AB (publ), med organisationsnummer 556584-5889, bildades den 11 januari 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 31 januari 2000. Nuvarande firma registrerades den 4 april 2001.

Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen har för närvarande säte i Stockholm. Bolagsstämma ska avhållas i Stockholm.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet.

Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvärvas på ett s.k. investeringsspar-konto och som omfattas av särskilda regler om schablon-beskattnings. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investment-företag och försäkringsföretag. Beskattningsen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattnings

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljning ersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om Företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalprelimärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Paynova AB (publ) org nr 556584-5889

§ 1 Firma

Bolagets firma är Paynova AB (publ). Bolaget skall vara ett publikt aktiebolag.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i kommun 80, Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling av Internetbaserade system och applikationer för elektronisk handel samt marknadsföra och erbjuda tjänster för betalningar över Internet, även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst två suppleanter. Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

7. Beslut

- a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- c) om ansvarsfrihet åt styrelsemötena och den verkställande direktören

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter
9. Fastställande av styrelse- och revisorarvoden
10. Val av styrelseordförande, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorsuppleanter eller registrerat revisionsbolag
11. Utseende av valberedning
12. Riktlinjer för lön och annan ersättning till bolagsledningen
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231.

§ 10 Deltagande på stämman

För att få delta på stämman skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag, som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 14 maj 2009.

FÖRKORTNINGAR, DEFINITIONER OCH KÄLLOR

FÖRKORTNINGAR OCH DEFINITIONER

Apportemissionen

Emission av aktier och optioner som vederlag för förvärvet av Nikste Technology AB.

Chinova

Chinova Asia Development Ltd.

Erbjudandet

Föreliggande erbjudande till befintliga aktieägare och allmänheten om att teckna aktier i Företrädesemissionen, i enlighet med villkoren i Prospektet.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, central värdepappersförvarare för Paynovas aktier.

Företrädesemissionen

Emission med företräde för befintliga aktieägare att teckna aktier i Paynova enligt Prospektet.

Garantigivare

Avtal mellan Bolaget och Garantigivare, där Garantigivare åtar sig att teckna aktier i Företrädesemissionen i sådan utsträckning att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

GUI

Great Union Investment Ltd, störste aktieägare i Chinova.

Koden

Svensk kod för bolagsstyrning.

Paynova eller Bolaget

Paynova AB (publ) med org nummer 556584-5889, inkl dotterbolag om annat ej anges.

PCI DSS-certifiering

Payment Card Industry Data Security Standard. Certifieringen är ett omfattande program som syftar till att öka datasäkerheten hos samtliga parter som lagrar, processar eller överför kortdata.

Prospektet

Föreliggande prospekt.

PSP

Payment Service Provider. Bolag som står för den tekniska plattformen för elektroniska betaltjänster och samlar in och skickar data om korttransaktioner till banker och inlösare.

Riktade emissionen

Emission till Innoaction Holding AB till samma villkor som Företrädesemissionen.

KÄLLOR

1. The World Bank: <http://data.worldbank.org/indicator/IT.NET.USER.P2>
2. eMarketer, 13 februari 2014: www.emarketer.com/Article/Global-B2C-Ecommerce-Sales-Hit-15-Trillion-This-Year-Driven-by-Growth-Emerging-Markets/1010575
3. HUI Research, 24 april 2013: www.hui.se/nyheter/e-handeln-kan-na-13-procent-om-fem-ar
4. e-Barometern, Helårsrapport 2013: www.hui.se/statistik-rapporter/index-och-barometrar/e-barometern
5. Hellman & Partners, 15 januari 2013: www.mynewsdesk.com/se/pressreleases/resor-och-turism-omsatter-42-miljarder-2012-via-webben-och-mobilen-827985
6. Svensk e-handel 2013, www.dibs.se/svensk-ehandel
7. Svenskarna och Internet 2013, Stiftelsen för internetinfrastruktur: www.soi2013.se

ADRESSER

Paynova AB (publ)

Box 4169
102 64 Stockholm

Besöksadress:
Stadsgården 6
116 45 Stockholm.

Tel: 08-517 100 00
Fax: 08-517 100 10
info@paynova.com
www.paynova.com

Emissionsinstitut

ATS Finans AB

Sedermersa Fondkommission
Importgatan 4
262 73 Ängelholm
www.sedermersa.se

Revisor

PriceWaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
Box 7822
www.euroclear.se



Paynova AB (publ), Box 4169, 102 64 Stockholm. Besöksadress: Stadsgården 6, 116 45 Stockholm.
Tel: 08-517 100 00, Fax: 08-517 100 10, info@paynova.com, www.paynova.com