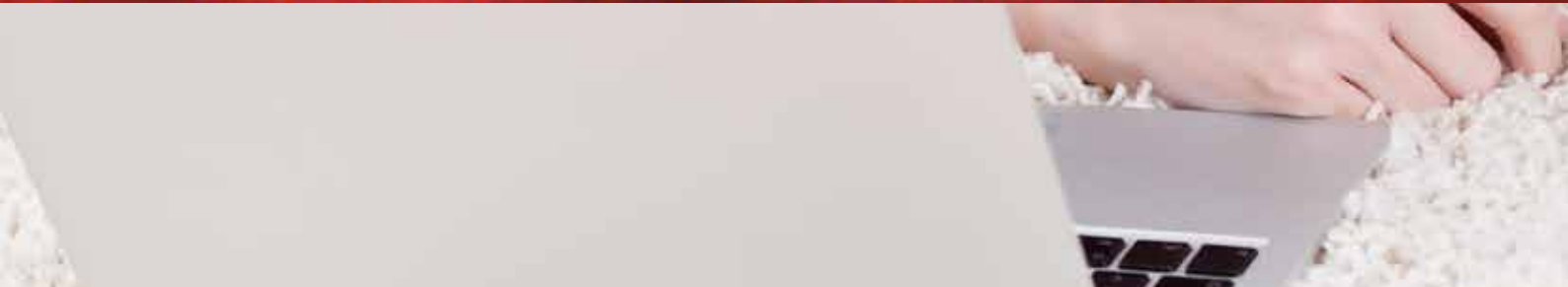




PAYNOVA ÅRSREDOVISNING 2012



INNEHÅLL

PAYNOVA I KORTHET	1
VD HAR ORDET	2
VISION OCH STRATEGI	3
AFFÄRSCASE	4
AFFÄRSMODELL	5
MARKNAD	6
PAYNOVAAKTIEN	8
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	9
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	11
RISKANALYS	17
KONCERNEN	19
MODERBOLAGET	23
NOTER	28
UNDERSKRIFTER	42
REVISIONSBERÄTTELSE	43
STYRELSE OCH LEDNING	45
DEFINITIONER	47
FLERÅRSÖVERSIKT	48

KALENDARIUM

7 maj 2013
Årsstämma

8 maj 2013
Delårsrapport januari – mars 2013

27 augusti 2013
Delårsrapport januari – juni 2013

29 oktober 2013
Delårsrapport januari – september 2013

18 februari 2014
Bokslutskommuniké 2013

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

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

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

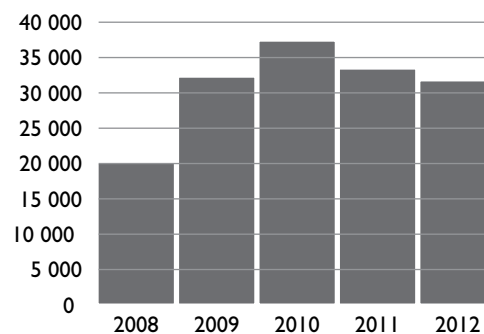
Paynova i korthet

2012

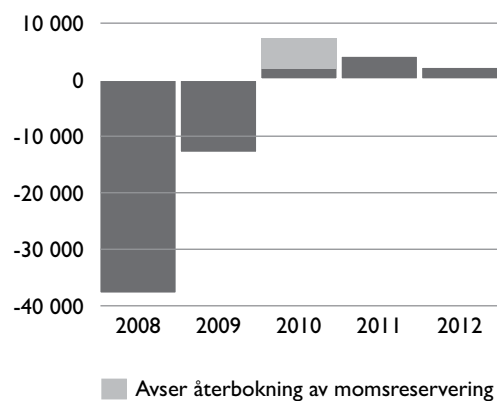
- De transaktionsbaserade intäkterna för 2012 uppgick till 29 793 KSEK (30 632), vilket motsvarar en minskning med 3 procent jämfört med 2011.
- Resultatet före avskrivningar försämrades till 2 313 KSEK (4 276).
- Resultatet efter skatt försämrades till 26 KSEK (3 389) jämfört med föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,04 SEK).

Nyckeltal	2012
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 793
Rörelsens intäkter, KSEK	31 805
Resultat före avskrivningar, KSEK	2 313
Resultat efter skatt, KSEK	26
Resultat per aktie, SEK	0,00
Årets kassaflöde, KSEK	222
Antal anställda vid årets slut	13

Rörelsens intäkter, KSEK



Resultat före avskrivningar, KSEK





Daniel Ekberger

VD har ordet

Paynova stärker sin position som fullservice-leverantör av betalningslösningar för e-handel i Norden. Genom en komplett kanalstrategi för att på ett effektivt sätt möta marknadens behov och genom att integrera de senaste lösningarna kommer Paynova att ta ytterligare marknadsandelar. E-handeln i Norden växer kraftigt och konsumenternas beteenden förändras vilket ställer nya krav på leverantörer inom vår bransch.

2012 ÅRS RESULTATUTVECKLING var negativ och de transaktionsbaserade intäkterna minskade till följd av omförhandling av avtal med en av bolagets nyckelkunder. Tillväxten av nya kunder var dock positiv men har liten påverkan på årets resultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt och kunde möta årets investeringar vilket resulterade i kassaneutralitet.

Paynova har under året inlett flertalet nya samarbeten för utveckling av betalningslösningar specifikt mot resebranschen. Under våren lanserades en ny lösning för korthantering över telefon, internet och andra försäljningskanaler som säkerställer att hantering och lagring av kortinformation sker i linje med bankernas och kortnätverkens allt mer rigorösa krav. Kunder som i dag använder denna tjänst är exempelvis Resia och Big Travel. Vidare har Paynova tillsammans med Seamless utvecklat en mobil lösning för Västtrafik. Västtrafiks resenärer kan genomföra biljettköp med sms där betalningen sker med kontokort.

Vi är mycket stolta över att sj i upphandling nu valt att träffa ett nytt långsiktigt samarbetsavtal med Paynova. Sj är en av nordens största och ledande aktörer inom e-handel. Det nya avtalet sträcker sig över två år och innebär att Paynova blir en fullservice-leverantör till sj vad gäller betalningslösningar för webb, mobil och callcenter.

Under hösten 2012 inledde Systembolaget en ny spännande satsning som går ut på hemleveranser till hushåll. Systembolaget valde Paynova som partner för leverans av betaltjänster. Det känns mycket spännande att hjälpa en så strategiskt viktig kund i deras utveckling mot e-handel. Vidare kan nämnas en mobil lösning, Silent Order, som Paynova har tagit fram tillsammans med partner för restauranger och barer som är oberoende av kassasystem. Med denna tjänst ges nya möjligheter för både beställning och betalning av mat och dryck via en applikation i telefonen.

Under tredje kvartalet genomfördes en nyemission i intressebolaget Chinova vilket resulterade i att Paynovas innehav minskade från 23,25 procent till 16,95 procent. Paynovas innehav har i och med detta omklassificerats till finansiell placering innebärande att del av resultatet inte längre konsolideras i koncernen.

Som nytilträdd vd sedan februari i år ser jag stora möjligheter i Paynovas framtida utveckling. Viktigt för bolaget är att möta marknadens framtida behov av säkra och välpaketerade lösningar för alla betalkanaler.

Stockholm i april 2013

Daniel Ekberger
Verkställande direktör

Vision och strategi

Paynova är väl positionerat på en tillväxtmarknad och har ett marknadsledande erbjudande speciellt anpassat för de mest krävande kunderna. Visionen och strategin stödjer en skalbar och lönsam tillväxt.

PAYNOVA LEVERERAR BETALNINGSLÖSNINGAR till e-handlare. Erbjudandet utgörs av produkter och tjänster med paketeringar för en hög, skräddarsydd servicenivå.

Paynova är en väletablerad aktör i en ung och rörlig bransch – betalningstjänster för e-handel. Våra kunder, e-handlarna, måste ständigt anpassa sig till dagens lätttrörliga konsumenter. Paynova verkar med andra ord i en snabbt föränderlig och dynamisk omvärld där kunskap och flexibilitet är ledord. 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 tekniksiften och samhällsliga förändringar.

VISION

Paynovas vision är att vara en ledande leverantör av betalningslösningar till stora, ambitiösa e-handlare.

STRATEGI

Paynova riktar sitt erbjudande till e-handlare som har hög transaktionsvolym och ställer höga krav på säkerhet, flexibilitet och service. Paynovas tjänster erbjuder stora fördelar för de e-handlare som säljer till flera länder och riktar sig främst mot e-handlare baserade i Norden.

Genom denna strategi tar Paynova vara på den unika kompetens inom gränsöverskridande e-handel som bolaget byggt upp genom ett stort antal uppdrag från e-handlare med gränsöverskridande verksamhet. Paynovas starka servicekoncept och erbjudande inom multikanalshandel, där internetbetalningar, telefonbetalningar, mobila betalningar, fysiska betalningar och presentkort erbjuds, skapar en sammanlagd paketering som riktar sig 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 nya marknader. Med nya marknader avses branscher med stora transaktionsvolymer som traditionellt inte använt sig av e-handel samt e-handel i tillväxtländer.



Paynova fokuserar på tre marknadsområden – detaljhandel, resor samt nya marknader.

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.

Affärscase

Kunden har ordet – Tailor Store

Det Helsingborgbaserade e-handelsföretaget Tailor Store inledde sin resa 2003 med affärsidén att sälja skräddarsydda skjortor på nätet. Sedan maj 2006 bedrivs verksamheten under namnet Tailor Store Sweden AB och Tailor Store introducerades som det officiella varumärket i februari 2007. Idag har företaget utvecklat sitt produktutbud, säljer till kunder över hela världen och omsätter flera miljoner varje månad. Affärsmodellen bygger på Internets

fantastiska möjligheter till interaktivitet. Kunden designar och måttsetter sina kläder själv - online.

Sommaren 2012 valde Tailor Store Paynova som leverantör av betaltjänster och utnyttjar sedan dess Paynovas tjänsteutbud. Genom Paynova erbjuder Tailor Store sina kunder kortbetalning och direktbanksbetalning via de svenska bankerna Nordea, SEB, Handelsbanken och Swedbank. Paynovas tjänster möjliggör för Tailor Store att erbjuda sina kunder enkla och säkra alternativ för betalning.

Tailor Store uppger att en stor fördel med Paynova jämfört med tidigare betaltjänstleverantörer är att Paynova har en väl fungerande Merchant Support som snabbt bidrar med hjälp och återkoppling när så behövs. Paynovas system anses dessutom fungera stabilt och vara välstrukturerat, och den nära dialogen med säljare och andra nyckelpersoner hos Paynova har gett Tailor Store möjlighet till anpassade lösningar efter behov.

Tailor Stores framtidsplaner ser spännande ut. Företaget står inför en lansering av fler produktgrupper samt en fortsatt expansion såväl i Sverige som internationellt.



Partnern har ordet – ScandiSys

ScandiSys AB grundades år 2000 och är en av de ledande leverantörerna av mid- och back-office program för Reseindustrin på den svenska marknaden.

Paynova och ScandiSys har haft ett samarbete sedan början av 2012 och har tillsammans utvecklat en kortbetalningslösning för resebyråer. Tjänsten är utvecklad i Antares, ScandiSys mid/back office-system för resebyråer, och är fullt integrerad i Paynovas PCI-säkra betalgränssnitt med 3DSecure-verifiering.

Resebyråer kan med kopplingen Antares - Paynova ta hand om sina kunder lika effektivt som tidigare, men utan att ge avkall på säkerheten, och samtidigt uppfylla inlösarbankernas krav. Först ut att använda den nya lösningen var Resia som i och med lösningen kan hantera sina kunders reseprofiler utan att behöva äventyra säkerheten vid kundernas kortbetalningar. Resebyråedjan Big Travel är även en gemensam kund som använder lösningen.

Samarbetet med Paynova bidrog till att ScandiSys var först med en komplett lösning gällande korthanteringen för reseindustrin. Tillsammans med Paynova har ScandiSys gett resebyråer möjligheten att välja hur de ska



hantera sina kunders kortbetalningar - via terminal, MOTO eller e-commerce och ändå slippa göra en tidskrävande och kostsam PCI-certifiering av Antares, vilket företaget tror har gett dem en fördel på marknaden.

ScandiSys har alltid haft som mål att ligga i framkant med att lösa alla typer av förändrade krav inom reseindustrin och detta kommer även i framtiden att vara en av företagets största målsättningar.

Affärsmodell

Paynovas affärsmodell är skalbar och bygger på att ansluta e-handlare, att bidra till ökad framgång hos dem, att löpande minimera egna transaktionskostnader samt att genom effektiva system och rutiner hålla nere fasta kostnader.

SKALBAR AFFÄRSMODELL

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 marknadens mest flexibla och effektiva tjänst. 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, 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 största delen tagna, vilket ger goda skalfördelar.

Försäljningen mot nya kunder utförs av Paynovas egen säljorganisation och via ett antal partners, bland annat e-handelsplattformar. 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 transaktionsbaserade avgifter för kortprocessing eller andra tjänster. Kunderna betalar även fasta periodiska avgifter, till exempel månadsavgifter och startavgift för anslutning till bastjänsten.



Paynovas affärsmodell är skalbar och stödjer en lönsam tillväxt.

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.

En marknad i ständig utveckling

Under fjärde kvartalet 2012 växte e-handeln i Sverige med 17 procent vilket motsvarar den starkaste tillväxttakten för motsvarande kvartal sedan 2007. Den totala ökningen för e-handeln under 2012 blev 14 procent. Som en följd av konsumentbeteende, teknikutvecklingen och handlarnas ökade samordning mellan säljkanaler har intresset för och användandet av mobil handel ökat markant; handel via mobilen spås gå om handel via pc:n de närmsta åren.

I SVERIGE ÖKADE omsättningen för detaljhandeln på nätet till 31,6 miljarder kronor för hela året jämfört med drygt 28 miljarder kronor föregående år enligt Posten, HUI Research och Svensk Distanshandel. Resenäringen, som länge varit stark på nätet, omsatte 42 miljarder kronor 2012 enligt Hellman & Partners. Nya branscher tillkommer också; utbildningsföretag, filmuthyrning, en rad nätbaserade tjänster och offentlig sektor.

Investmentbanken Goldman Sachs uppskattar att det under 2012 i hela världen e-handlades för 963 miljarder dollar, jämfört med 572 miljarder dollar föregående år. I en global ranking av Tim Berners-Lee, skaparen av World Wide Web, placeras Sverige som det land som är bäst på att använda Internet för att gagna landets utveckling. Sverige hamnar även i topp när det gäller andelen av befolkningen som kopplat upp sig på Internet med bärbar dator eller surfplatta utanför hemmet enligt statistik från SCB (Statistiska Centralbyrån). Internetanvändandet av svenskar går allt mer ner i åldrarna. Enligt rapporten "Svenskarna och Internet" som .SE (Stiftelsen för Internetinfrastruktur) står bakom använde hälften av alla treåringar Internet 2012.

År 2000 angav cirka 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 alltså fort-

farande substantiell. Bättre teknik, minskad oro för kreditkortsbedrägerier och bättre utbud och kring-service bidrar till ökningen.

ÖKAD INTERNATIONALISERING AV E-HANDELN

E-handeln visar tydliga tecken på ökad internationalisering; allt fler handlare säljer till konsument 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.

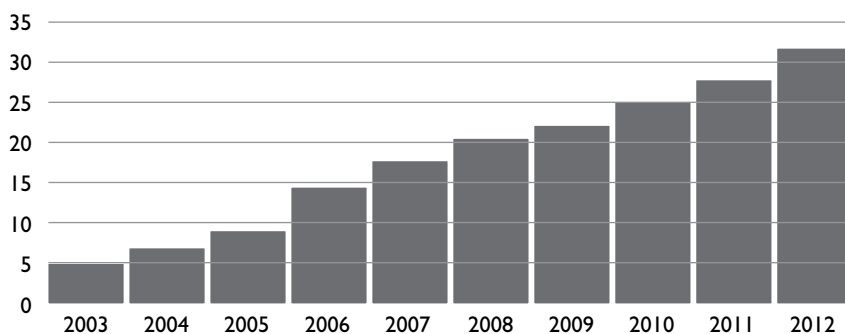
MULTIKANALSHANDEL

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

TRENDER INOM DEN MOBILA E-HANDELN

Smartphones och surfplattor har gjort nätet mer tillgängligt. 2011 såg vi en fördubbling av smartphone-användandet bland svenskarna från 16 till 30 pro-

E-handels omsättning i Sverige, Mdr SEK



Källa: e-barometern (Posten, HUI Research och Svensk Distanshandel).

cent och 2012 har det återigen skett en fördubbling, från 30 till 55 procent. Det betyder att hälften av den svenska befolkningen har skaffat sig tillgång till Internet via mobilen.

Mobilen får även en allt större betydelse som verktyg vid e-handelsköp. 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 det kommande året. Analysföretaget Gartner har dessutom förutspått att fler konsumenter kommer att göra sina inköp via mobilen än via datorn inom de närmsta åren vilket talar för att mobila betallösningar är här för att stanna och att vi kommer att se än fler innovativa lösningar på marknaden.

FRAMTIDEN SER LJUS UT

Att konsumenterna fortsätter att hitta nya branscher att handla i skapar enligt experter förutsättningar för fortsatt stark tillväxt under de kommande åren. 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.

Kina – marknad i stark tillväxt

DEN KINESISKA E-HANDELN där Paynova finns representerade via Chinova har vuxit snabbt under de senaste fem åren och fortsätter att växa. Under 2012 omsatte e-handeln i Kina 64 miljarder dollar.

Idag använder över 500 miljoner kineser Internet och cirka 200 miljoner av dessa e-handlar. Detta har lett till att e-handeln växer om sina motparter i väst – Taobao, Kinas största marknadsplats, är redan större än eBay.

En av de mest omtalade globala e-handelstrenderna beskriver hur Kina är på väg att överta USA:s position som världens största marknad för onlineshopping. Oavsett om detta kommer att ske 2013 eller senare är alla överens om att det är ett faktum.

Det är dock inte bara e-handeln som frodas i Kina, det gör även bedrägerierna på nätet. Under de senaste åren har närmare 32 procent av de kinesiska nätconsumenterna drabbats av bedrägerier. Ett annat pro-

blem till följd av e-handels explosionsartade tillväxt är dålig produktkvalitet och piratkopior av kända varumärken. Nu börjar myndigheter och de stora e-handelsföretagen ta krafttag mot förfälskade produkter. Under 2011 tog Taobao bort 63 miljoner piratkopierade produkter från sin sajt vilket ledde till att den amerikanska regeringen strök företaget från listan "notorious markets" där de hade listats föregående år. Arbetet med att stävja piratkopieringen ska bidra till ett ökat förtroende för e-handeln bland de kinesiska konsumenterna, men syftar även till att eliminera stämpeln på Kina som ett av de länder där flest förfälskade produkter tillverkas och säljs på nätet.

Även om e-handeln i Kina växer så att det knakar kan den ändå anses vara i sin linda med tanke på att endast en tredjedel av landets befolkning har tillgång till Internet. Tillväxtpotentialen är därmed fortfarande stor och vi kan vänta oss ytterligare en explosionsartad tillväxt för e-handeln. Marknadsundersökningsföretaget iResearch förutspår dessutom att marknaden för mobila betalningar i Kina kommer att öka med en takt om 40 procent per år.



E-handeln i Kina har vuxit snabbt de senaste åren och väntas ha en fortsatt stark tillväxt.

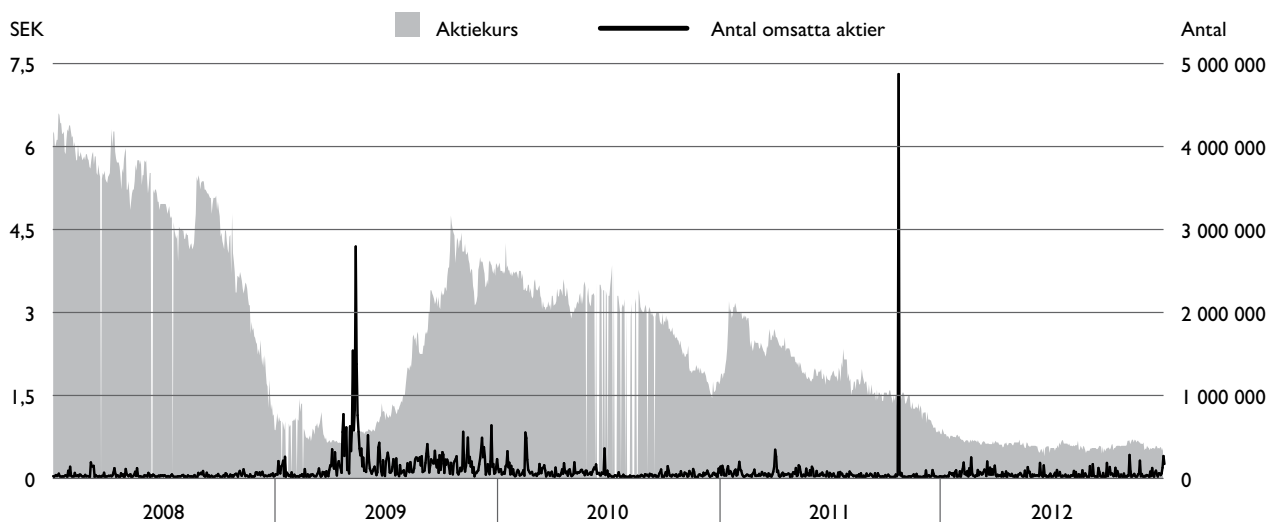
Paynovaaktien

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

Paynovaaktien 2012	
Handelsbeteckning	PAY
ISIN-kod	SE0001162462
Högst betalt	0,9 SEK
Lägst betalt	0,4 SEK
Slutkurs	0,55 SEK
Kursförändring under året	-38,9%
Andel börsdagar med avslut, %	84,4%
Omsatta aktier	7 728 245
Utestående aktier 2012-12-31	87 049 545
Börsvärde 2012-12-31	48 MSEK
Antal aktieägare 2012-12-31	1 227

Ägare, 2012-12-31	Innehav	%
Ancoria Insurance Public Ltd	7 307 500	8,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 056 600	8,1%
Banque Invik S A	6 458 822	7,4%
Sundqvist, Kjell-Åke	5 300 000	6,1%
UBS AG Clients Account	5 270 000	5,6%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	3 508 722	4,0%
TJ Junior AB	2 925 237	3,4%
JP Morgan Bank	2 840 284	3,3%
J&O Alternative Investment Fund	2 346 542	2,7%
Ulti AB	1 350 000	1,6%
De tio största ägarna	43 928 210	50,5%
Övriga	43 121 335	49,5%
TOTALT	87 049 545	100,0%

Kursutveckling 2008-2012¹



¹ Källa: Nordic Growth Market.

Förvaltningsberättelse

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE direktören för Paynova AB (publ) organisationsnummer 556584-5889 med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Vision

Paynovas vision är att vara marknadsledande helhetsleverantör av betalningslösningar till större e-handlare i Norden.

Paynovas erbjudande

Paynova erbjuder betalningslösningar för web, mobil och call center framförallt riktat mot större e-handlare. Paynova har mycket bra täckning inom Norden men tillhandahåller även betalningslösningar för andra marknader framför allt inom Europa. Därtill erbjuds flera olika tilläggstjänster där kunden kan skräddarsy lösning efter deras egna specifika behov.

UTVECKLINGEN UNDER 2012

- De transaktionsbaserade intäkterna för 2012 uppgick till 29 793 KSEK (30 632), vilket motsvarar en minskning med 3 procent jämfört med 2011.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 1 963 KSEK till 2 313 KSEK (4 276).
- Resultatet efter skatt försämrades med 3 364 KSEK till 26 KSEK (3 389).
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,04).

Resultatet 2012 belastas med en engångskostnad uppgående till 1 600 KSEK i form av kreditförlust mot kund. I fjärde kvartalet föll de transaktionsbaserade intäkterna i samband med omförhandling av avtal med en av Paynovas nyckelkunder.

Under 2012 ökade tillväxten av nya kundavtal och då framför allt inom resebranschen. Paynova har bland annat skrivit avtal med kunder som Resia och Big Travel. Vidare har Paynova under 2012 tillsammans med olika partners tagit fram specifika betalningslösningar för resebolag för att möta branschens behov.

Paynova har under året tecknat avtal med Resurs Bank vilket har möjliggjort en breddning av tidigare erbjudande till att inbegripa fakturalösningar.

Chinova

Under tredje kvartalet 2012 genomfördes en nyemission i Chinova där 16,5 MKD, motsvarande cirka 15,3 MSEK, togs in i nytt kapital. Emissionen riktades till Great Union Investment Ltd (GUI). Chinovas övriga finansiering har i huvudsak skett genom utgivande av konvertibla skuldebrev.

Paynovas ägarandel minskade genom emissionen från

23,25 procent till 16,95 procent. GUI är därefter största ägare med 44,01 procent av aktierna. Paynovas innehav omklassificerades till finansiell placering och del av resultatet konsolideras inte längre in i koncernen. I samband med förändringen återfördes Paynovas del av Chinovas förluster i koncernredovisningen.

Vid GUI:s köp av 2 325 aktier i Chinova från Paynova i december 2011 erhöll GUI en option om förvärv av ytterligare 1 162 aktier i Chinova med förfall den 15 oktober 2012. Optionsrätten utnyttjades inte.

Paynova har idag ett avtal med GUI som reglerar villkor för betalning av förvärvade aktier. Detta avtal är under omförhandling och nytt avtal beräknas träffas under april månad. Paynovas styrelse bedömer inte att något nedskrivningsbehov föreligger och den finansiella ställningen bedöms utifrån detta som tillfredsställd.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I februari utsågs Daniel Ekberger till ny VD för Paynova. Daniel har varit styrelseledamot i bolaget sedan maj 2012 och CFO sedan januari 2013.

Paynova AB har genom ett nytt avtal säkrat ett långsiktigt samarbete med SJ AB, en av nordens största och ledande aktörer inom e-handel. Det nya avtalet sträcker sig över två år och innebär att Paynova blir en fullserviceleverantör till SJ vad gäller betalningslösningar för web, mobil och callcenter.

Omförhandling av avtal med GUI, gällande försäljning av aktier i Chinova, pågår i enlighet med vad som beskrivs ovan.

INTÄKTER OCH KOSTNADER

Intäkter och direkta transaktionskostnader

Det transaktionsbaserade intäkterna minskade under året till 29 793 KSEK (30 632). För nyanslutna kunder ökade dock de transaktionsbaserade intäkterna där resebranschen representerade majoriteten av denna ökning. Rörelsens intäkter uppgick till 31 805 KSEK (33 480). Övriga intäkter uppgick till 2 012 KSEK (2 848).

Produktionskostnader och övriga externa kostnader

Transaktions- och produktionskostnader uppgår till 8 936 KSEK (10 189), vilket motsvarade en minskning med 1 253 KSEK jämfört med 2011. Övriga externa kostnader uppgår till 9 907 KSEK (8 786).

Personalkostnader

Personalkostnader uppgår till 10 649 KSEK (10 229), en ökning med 420 KSEK jämfört med 2011.

Beslutade riktlinjer och information om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och ledande befattningshavare återfinns under not 4.

Av- och nedskrivningar

Totala kostnader för av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 5 864 KSEK (6 573). Avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader uppgick till 5 797 KSEK (6 430). Av- och nedskrivningar på inventarier uppgick till 67 KSEK (143).

Resultat från finansiella investeringar

Resultatet från finansiella investeringar uppgick för 2012 till 3 577 KSEK (5 686). I posten ingår återföring av tidigare förluster kopplat till det finansiella innehavet i Chinova om 3 371 KSEK.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 26 KSEK (3 389) och efter poster som redovisats direkt i eget kapital uppgår årets totalresultat till -1 450 KSEK (1 189). Direkt mot eget kapital har redovisats koncernens andel av årets förlust i intressebolaget Chinova (per 2012-12-31 är Chinova en finansiell tillgång), -1 395 KSEK (-2318), samt valutakursdifferenser, -81 KSEK (118).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjat kreditutrymme uppgick vid årets slut till 3 462 KSEK (2 932). Räntebärande kortfristiga skulder uppgick vid årets slut till 3 500 KSEK (4 408) innebärande en skuldsättningsgrad om 23 procent (27).

Det egenutvecklade produktionssystemet för internetbaserade betaltjänster är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 7 221 KSEK (11 716). Under 2012 har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 1 302 KSEK (1 345). Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt på fem år.

Avskilda redovisningsmedel (klientmedel) uppgick vid periodens slut till 13 986 KSEK (12 526).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick under året till 2 517 KSEK (10 825). Periodens kassaflöde uppgick till 222 KSEK (216).

Skatter

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässigt underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottsavdraget uppgår i moderbolaget till 306 021 KSEK (260 179).

Eget kapital

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 8 705 KSEK

fördelade på 87 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till 15 119 KSEK (16 490). Exkluderat klientmedel uppgår soliditeten till 62 procent (66).

Framtidsutsikt

Paynova bedömer att e-handeln och försäljningen till konsumenter via internet fortsätter att utvecklas positivt. Samarbeten inom prioriterade marknadsområden har fortsatt att utvecklas positivt. Paynova har under 2012 inlett flera samarbeten för utveckling av betallösningar specifikt mot resebranschen. Under 2012 ha även samarbete inletts med Resurs Bank vilket har möjliggjort utveckling av produkter faktura och delbetalning. Partnersamarbetet med Payzone fortsätter, som erbjuder betalningslösningar i den fysiska världen.

MEDARBETARE

Vid årets utgång hade Paynova 13 (13) anställda, varav 4 (4) kvinnor. Sjukfrånvaron har varit låg under året. Medelantalet anställda för 2012 uppgick till 13 (14).

MODERBOLAGET

Verksamheten i Paynova-koncernen bedrivs i moderbolaget Paynova AB. Moderbolagets totala intäkter för helåret uppgick till 31 805 KSEK (33 480) och transaktionsbaserade intäkter till 29 793 KSEK (30 632). Årets resultat efter skatt uppgick till -3 346 KSEK (1 201). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive ej utnyttjat kreditutrymme uppgick till 3 462 KSEK (2 932).

Utgifter för utvecklingsprojekt har under 2012 aktiverats med 1 302 KSEK (1 345). Investeringar i finansiella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 16 KSEK (8).

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST I MODERBOLAGET

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

<i>Fritt eget kapital</i>	
Balanserat resultat	621
Årets resultat	-3 346
Summa fritt eget kapital	-2 725

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten disponeras så att,

I ny räkning överförs	-2 725
	-2 725

ANSAMLAD FÖRLUST I KONCERNEN

Ansamlad förlust i koncernen uppgår till 3 280 KSEK.

Bolagsstyrningsrapport 2012

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

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

TILLÄMPNING AV KODEN

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

AVVIKELSE FRÅN KODEN UNDER 2012:

- Något särskilt revisionsutskott och ersättningskommitté har ej förekommit under 2012. Med anledning av bolagets storlek samt styrelsens storlek och sammansättning anser styrelsen att den kan fullgöra revisionsutskottets och ersättningskommitténs uppgifter enligt Koden.

ÅRSSTÄMMA

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

Kallelse till årsstämma sker utifrån Paynovas bolagsordning. Stämman beslutar i enlighet med de majoritetskrav som framgår av aktiebolagslagen. Ingen aktieägare i Paynova äger aktier som, direkt eller indirekt, representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

ÅRSSTÄMMA 2012

Årsstämma för verksamhetsåret 2011 hölls den 8 maj 2012. På årsstämman fattades bland annat beslut om:

- omval av ledamöterna Yngve Andersson, Jan Lundblad och Björn Wahlgren, samt nyval av ledamöterna Torbjörn Fergenius och Daniel Ekberger. Yngve Andersson valdes till styrelseordförande.
- att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler om sammanlagt högst 10 procent av antalet utestående aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.

Styrelsens ordförande redogjorde för verksamheten, styrelsens och ledningens arbete samt händelser under 2011. Protokoll från årsstämman finns att tillgå på Paynovas webbplats, www.paynova.com.

ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämma för verksamhetsåret 2012 kommer att äga rum tisdagen den 7 maj 2013 på Tessinsalen, Stockholm Stadsmuseum (Peter Myndes backe 6, Slussen, Stockholm). Kallelse införs tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman i Post- och Inrikes Tidningar samt Svenska Dagbladet. Kallelsen kommer även finnas tillgänglig på Paynovas webbplats, www.paynova.com. Efter stämmans genomförande kommer den verkställande direktörens anförande samt protokoll från stämman att finnas tillgängliga på Paynovas webbplats.

VALBEREDNING

Valberedningen lämnar förslag till ordförande på årsstämman, styrelse och dess ordförande samt arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även i förekommande fall förslag till revisor och arvode för revisionen. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete finns tillgänglig på bolagets webbplats.

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

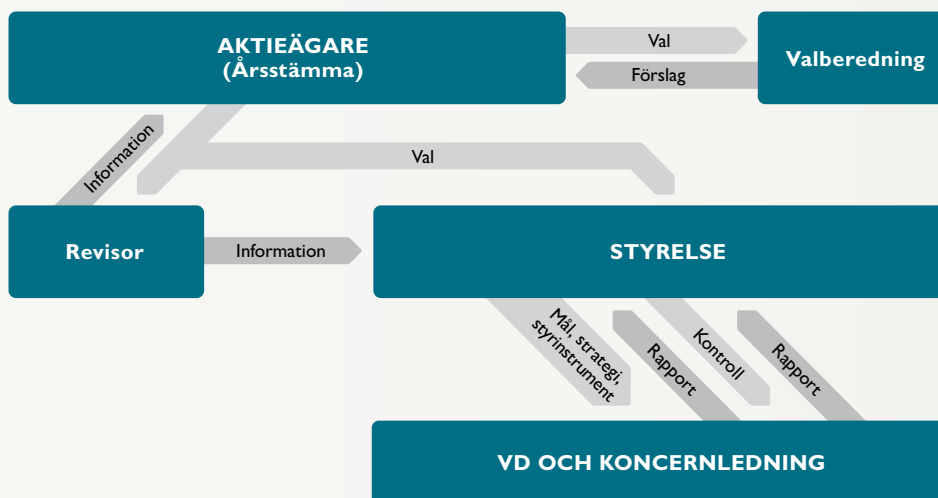
ÖVERSIKT AV STYRNINGEN I PAYNOVA

Viktiga externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- IFRS och Årsredovisningslagen
- NGM:s avtal för noterade bolag
- Svensk kod för bolagsstyrning

Viktiga interna regelverk:

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



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

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts.

Minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare på sätt som anges i Koden. Valberedningens sammansättning offentliggörs så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före årsstämman. Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör kretsen av större aktieägare som är berättigad att utse ledamot i valberedningen skall berörd ledamot ställa sin plats till förfogande och den närmast i tur stående aktieägaren beredas tillfälle att utse ledamot i valberedningen. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall ersättare utses av aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller om denne aktieägare inte längre tillhör kretsen av aktieägare som är berättigad att utse ledamot till valberedningen, av den nya aktieägaren som tillhör denna krets. Ändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras på bolagets webbplats, www.paynova.com.

Valberedningen inför årsstämman 2012 bestod av Raoul Hasselgren, utsedd av Minster Trade & Investment Ltd, Dan Blomberg, Kjell-Åke Sundqvist, Lars Kärkkäinen samt Patrik Waldenstedt utsedd av Harald Engård. Raoul Hasselgren var ordförande och sammankallande.

Valberedningen inför årsstämman 2013 består av Raoul Hasselgren, utsedd av Minster Trade & Investment Ltd, Dan Blomberg, Kjell-Åke Sundqvist, Lars Kärkkäinen samt Patrik Waldenstedt utsedd av Harald Engård. Raoul Hasselgren är ordförande och sammankallande. Fram till tidpunkten för denna rapportens upprättande har valberedningen haft fyra möten.

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

STYRELSE

Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman 2012 valdes Torbjörn Fegenius och Daniel Ekberger till nya styrelseledamöter och Yngve Andersson, Jan Lundblad och Björn Wahlgren omvaldes. Meg Tiveus valde att lämna styrelsen i samband med årsstämman 2012.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Avser period	Närvaro
Yngve Andersson	Ordförande	2010	Ja	2012-01-01 - 2012-12-31	16/16
Björn Wahlgren	Ledamot	2009	Nej	2012-01-01 - 2012-12-31	16/16
Meg Tivéus	Ledamot	2010	Ja	2012-01-01 - 2012-05-08	2/3
Jan Lundblad	Ledamot	2011	Ja	2012-01-01 - 2012-12-31	14/16
Torbjörn Fergenius	Ledamot	2012	Ja	2012-05-08 - 2012-12-31	13/13
Daniel Ekberger	Ledamot	2012	Ja	2012-05-08 - 2012-12-31	12/13

I tabellen ovan framgår namn, funktion och period som styrelseledamot. För en utförlig beskrivning av respektive styrelseledamot hänvisas till sid 46 i denna årsredovisning och till bolagets webbplats, www.paynova.com.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen består av fem ledamöter. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av Paynova. Styrelsen ska vidare följa och kontrollera verksamheten. Kompetens och erfarenhet från bland annat betaltjänstlösningar, finansiering, affärsutveckling och kapitalmarknadsfrågor är därför särskilt viktig inom styrelsen. I sin roll som arbetande styrelseledamot anses 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.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har efter årsstämman fastställt styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens respektive verkställande direktörs ansvarsområden, ordförandens arbetsuppgifter, hur och när styrelsemöten ska ske samt dagordningen för dessa möten. Styrelsens arbete följer den arbetsordning som antagits, de instruktioner som utfärdats avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Styrelsen ska sammanträda minst fem gånger per år. Beslutsunderlag rörande varje förslag på dagordningen sänds i förväg till samtliga ledamöter.

Styrelsen gör en gång per år en utvärdering av sitt arbete och formerna för styrelsearbetets genomförande. I arbetsordningen fastställs även att styrelsen ska se till att Paynovas revisorer minst en gång per år personligen närvarar och för styrelsen presenterar sina iakttagelser vid granskningen av bolaget och sin bedömning av bolagets interna kontroll.

Med anledning av antalet styrelseledamöter har styrelsen beslutat att själva utföra de åtaganden som enligt Koden vilar på ett revisionsutskott och en ersättningskommitté. Ej oberoende ledamöter deltar inte i frågor som rör ersättningsutskottet.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2012

Styrelsen har under 2012 genomfört sammanlagt 16 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 verkställande direktör och/eller finanschef. Se nedanstående tabell för enskilda styrelseledamöters närvaro.

ORDFÖRANDES ANSVAR

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

STYRELSENS ANSVAR

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

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

ERSÄTTNING TILL STYRELSENS LEDAMÖTER

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2012 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 600 KSEK, varav 200 KSEK till styrelsens ordförande. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionersättning, avgångsvederlag eller bonus.

BOLAGSLEDNING

Bolagsledningen består av Paynovas verkställande direktör, administrativ chef, utvecklingschef, försäljningschef samt operativ chef. Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar, NGMS avtal för noterade bolag, bolagsordningen samt styrelsens interna styrinstrument. Verkställande direktören ansvarar vidare för att verksamheten utvecklas i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. För en närmare presentation av verkställande direktören och ledande befattningshavare hänvisas sid 46 i årsredovisningen och till bolagets webbplats, www.paynova.com.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ersättningen till koncernledningen ska i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen ska belöna tydligt målrelaterade förbättringar i enkla och transparenta konstruktioner samt ha ett förutbestämt tak.

FAST GRUNDLÖN

Den fasta lönen för koncernledningen ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation och bestå av en kontant månadslön. Den fasta grundlönen utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

RÖRLIG LÖN

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

TJÄNSTEPENSION

Paynova tillämpar en avgiftsbestämd marknadsmässig pensionsplan med individuella premier beroende på ålder och lönenivå. Pensionsplanen är anpassad så att premienivån ryms inom reglerna för skattemässiga avdrag (för närvarande högst 35 procent av grundlönen). Pensionsåldern är 65 år.

ÖVRIGA FÖRMÅNER OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Övriga ersättningar och förmåner skall vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter. Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare, med undantag i ett fall där uppsägningstid om 12 månader gäller vid uppsägning från bolagets sida. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag. För detaljerad specifikation över ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till årsredovisningen 2012, not 4.

INCITAMENTSPROGRAM

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

Bolaget har för närvarande inget pågående incitamentsprogram.

EXTERNA REVISORER

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

Bolagets revisor utses av årsstämman, på förslag av valberedningen, för en period av fyra år. Vid bolagsstämman 2009 valdes PricewaterhouseCoopers AB till revisorer med Helena Ehrenborg som huvudansvarig revisor för perioden till och med årsstämman 2013. Revisionen avrapporteras till aktieägarna i form av en revisionsberättelse som utgör en rekommendation till aktieägarna inför beslutspunkterna på årsstämman om fastställande av koncernens resultat över totalresultat och finansiell ställning samt resultat- och balansräkning för moderbolaget, styrelsens förslag till resultatdisposition i moderbolaget samt ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören.

Revisorns arbetsinsats omfattar bland annat granskning av balans- och resultaträkning samt kontroll att gällande lagar och förordningar, bolagsordningen samt rekommendationer följs. Utöver detta tillkommer uppgifter som uppföljningsarbete av intern kontroll och granskning av finansiell rapportering. Revisorn får löpande information från bolagsledningen och styrelsens ordförande. Utöver detta träffar revisorn styrelsen två gånger per år i samband med delårsrapporteringen den 30 september och vid bokslutskommunikén för avrapportering av bokslutsgranskning, intern kontroll och bolagsledningens operativa arbete. På ett av dessa möten närvarar inte bolagsledningen och styrelsens ordförande.

Utöver revision har PricewaterhouseCoopers under det senaste året även tillhandahållit främst skatterådgivning. Arvode utgår enligt godkänd räkning. Under 2012 uppgick revisionsarvodet i Paynova till 560 KSEK (693).

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Intern kontroll är viktigt för att säkerställa att de beslutade målen och strategierna ger det resultat som önskas, att lagar och regler följs samt att risken för oönskade händelser och fel i rapporteringen minimeras. Nedan beskrivs hur den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är organiserad.

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrning och intern kontroll enligt aktiebolagslagen och Koden. Bolaget har etablerat rutiner som syftar till att identifiera och hantera de risker som är förknippade med bolagets affärsverksamhet och Styrelsen bistår ledningen med att identifiera och utvärdera dessa affärsrisker.

KONTROLLMILJÖ

För att säkerställa intern kontroll och kvalitet på den finansiella rapporteringen etableras interna policies, riktlinjer och ramverk. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och korrekt finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören. Verkställande direktören tillhandahåller månadsvis rapporter till styrelsen som beskriver bolagets risker och möjligheter samt finansiella ställning. Verkställande direktören håller, utöver månadsrapporterna, styrelsens ordförande löpande informerad om verksamhetens utveckling. Paynova har ingen internrevisionsfunktion. Den interna kontrollen bedöms vara god och ändamålsenlig för en organisation av Paynovas storlek, varför styrelse och ledning inte ser något behov av en internrevisionsfunktion. De främsta identifierade riskerna för verksamheten finns beskrivna på sidorna 17-18 i denna årsredovisning.

KONTROLLAKTIVITETER

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

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

Risikanalyt

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgått och de bedömningar som styrelsen gjort i bokslutet anser styrelsen att det den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras

BEROENDE AV 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. Paynovas strategi för att behålla sina nyckelmedarbetare innefattar bland annat incitamentsprogram där samtliga medarbetare deltar.

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.

LEVERANTÖRER AV FINANSIELLA TJÄNSTER

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. Bolaget anpassar sin verksamhet för att minska beroendet av enskilda leverantörer och eftersträvar goda relationer med nuvarande och potentiella leverantörer. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings upprättande känner bolaget inte till några omständigheter som talar för att väsentliga leverantörer avser att avbryta samarbetet.

LEGALA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ATT BEDRIVA VERKSAMHETEN

Styrelsen känner, vid denna årsredovisnings upprättande, inte till några omständigheter som talar för att bolagets verksamhet på kort sikt skulle komma att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar. Det kan dock 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. Bolaget bevakar löpande utvecklingen inom området. Styrelsen bedömer att Paynova har beredskap för att kun-

na fortsätta sin verksamhet även om de legala förutsättningarna förändras, förutsatt att erforderliga kapitaltillskott erhålls om bolaget behöver uppfylla vissa kapitalkrav. Förändrade förutsättningar kan dock resultera i ökade kostnader för bolaget.

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. Paynova arbetar kontinuerligt med att öka säkerheten men det finns inga garantier för att hela eller delar av Paynovas system inte kan utsättas för 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 samt 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. 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 utnyttjar. 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.

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 under 2012 stod ett fåtal för en stor del av intäkterna. Även om Paynovas kundunderlag har en god spridning kan det inte uteslutas att 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.

MARKNADSRISK OCH KONKURRENS

Marknaden för internetbaserade betaltjänster är relativt ny. Paynovas framtida utveckling är beroende av en allmän marknadsacceptans för dessa tjänster. Skulle e-handlare och konsumenter i Sverige och/eller andra länder inte vara benägna att använda 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. Även om bolaget bedömer att Paynovas betaltjänst är konkurrenskraftig är det inte säkert att Paynova framgångsrikt kommer att kunna mäta sig med nuvarande och framtida konkurrenter.

PCI-CERTIFIERING

Paynova är Pci-certifierat sedan 2006 och arbetar ständigt med att förbättra och uppdatera säkerheten i följd med att Pci-reglerna skärps. Även om Paynova arbetar aktivt för att förhindra att betalningar processas i strid med gällande regler och föreskrifter hos kortnätverken är det ingen garanti för att Paynova inte kan komma att lida skada i framtiden.

VALUTARISK

Paynovas valutaexponering är främst begränsad till kursförändringar på Paynovas transaktionsintäkter. För närvarande bedömer styrelsen att Paynovas valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera denna risk genom att driva verksamheten på ett optimalt sätt.

KREDITRISK

En riskbedömning sker för varje e-handlare som ansluts till Paynovas system. Kunderna granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktionsmönstret kommer att föranleda åtgärder från Paynovas sida. Paynova kan dock inte lämna några garantier för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå.

AKTIERELATERADE RISKER

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

FRAMTIDA UTVECKLING OCH FINANSIERING

Under 2013 kommer Paynova att fokusera på att fortsätta leverera hög kvalitet och service till kunderna samt leverera marknadsledande lösningar och kompetens inom riskhantering och bedrägeriskydd. Mot bakgrund av den anpassning av affärsmodellen som Paynova genomfört kommer en fortsatt aktiv bearbetning ske mot marknadsområdena detaljhandel och resor.

Parallellt med detta fortsätter Paynova arbetet med att identifiera möjligheter att ytterligare effektivisera organisationen för att driva verksamheten på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt.

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

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Not	2012	2011	2010
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter		29 793	30 632	30 567
Övriga intäkter		2 012	2 848	6 867
Summa rörelsens intäkter		31 805	33 480	37 434
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader		-6 838	-8 024	-9 091
Produktionskostnader		-2 098	-2 165	-2 050
Övriga externa kostnader	4,7	-9 907	-8 786	-7 939
Personalkostnader	4	-10 649	-10 229	-10 931
Avskrivningar	6	-5 864	-6 573	-6 623
Summa rörelsens kostnader		-35 356	-35 777	-36 634
RÖRELSERESULTAT		-3 551	-2 297	800
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat innehav finansiella placeringar	3	3 371	6 353	-
Finansiella intäkter	9	562	12	16
Finansiella kostnader	10	-355	-465	-510
Nedskrivning fordran vid avveckling av dotterbolag		-	-214	-
Summa resultat från finansiella investeringar		3 577	5 686	-494
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		26	3 389	306
Skatter	11	-	-	-
ÅRETS RESULTAT		26	3 389	306
Poster redovisade direkt i eget kapital				
Resultat från andelar i finansiella placeringar	8	-1 395	-2 318	-913
Valutakursdifferenser		-81	118	4
ÅRETS TOTALRESULTAT		-1 450	1 189	-603
Nyckeltal per aktie				
Antal aktier vid periodens slut i tusental		87 050	87 050	82 050
Antal aktier efter full utspädning, periodens slut		87 050	87 050	82 050
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental		87 050	86 091	82 050
Genomsnittligt antal aktier under perioden, efter utspädningseffekt, i tusental		87 050	86 660	82 050
Resultat per aktie, SEK		0,00	0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädningseffekt, SEK		0,00	0,04	0,00
Eget kapital per aktie, SEK		0,17	0,19	0,07
Eget kapital per aktie utspädningseffekt, SEK		0,17	0,19	0,07

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	12			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		7 221	11 716	16 801
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	13			
Inventarier		68	122	279
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	14			
Finansiella placeringar	16	2 992	1 016	4 459
Spärrkonto		-	-	250
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 992	1 016	4 709
Summa anläggningstillgångar		10 281	12 854	21 789
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	17	2 581	523	42
Skattefordringar		37	-	30
Reversfordran		-	-	746
Övriga fordringar		7 373	7 798	368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 419	3 756	2 785
Summa kortfristiga fordringar		12 410	12 077	3 971
<i>Likvida medel</i>				
Likvida medel	19	462	240	24
Likvida medel, klientmedel		13 986	12 526	12 385
Summa likvida medel		14 448	12 766	12 409
Summa omsättningstillgångar		26 858	24 843	16 380
SUMMA TILLGÅNGAR		37 139	37 697	38 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	20	8 705	8 705	8 205
Övrigt tillskjutet kapital		9 694	9 694	473
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-3 280	-1 909	-3 099
Summa eget kapital		15 119	16 490	5 579
Långfristiga skulder				
Långfristig upplåning, räntebärande		-	-	-
Summa långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande	21	3 500	4 408	5 874
Leverantörsskulder		599	1 103	1 500
Skatteskulder		-	17	-
Uppskjutna skatteskulder		-	4	-
Skuld klientmedel		13 986	12 526	12 385
Övriga skulder	22	1 089	1 278	10 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2 846	1 871	1 986
Summa kortfristiga skulder		22 020	21 207	32 590
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 139	37 697	38 169
Ställda säkerheter	24	6 700	7 500	9 700
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	8 205	311 002	-313 025	6 182
Årets totalresultat	-	-	-603	-603
Premie för optionsprogram	-	-310 529	310 529	-
Eget kapital 2010-12-31	8 205	473	-3 099	5 579
Årets totalresultat	-	-	1 189	1 189
Nyemission	500	9 500	-	10 000
Emissionskostnader	-	-279	-	-279
Eget kapital 2011-12-31	8 705	9 694	-1 909	16 490
Årets totalresultat	-	-	-1 450	-1 450
Valutakursdifferens	-	-	81	81
EGET KAPITAL 2012-12-31	8 705	9 694	-3 280	15 119

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2012	2011	2010
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-3 554	-2 297	800
Ej likviditetspåverkande poster inkl avskrivningar	25	9 235	7 437	6 622
Summa kassaflöde från rörelsen		5 681	5 140	7 422
Erhållen ränta		562	12	16
Betald ränta		-355	-465	-510
Förändring innehav finansiella placeringar	3	-3 371	6 353	-
Nedskrivning fordringar hos koncernföretag		-	-215	-
Betald inkomstskatt		-	-	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 517	10 825	6 898
Kundfordringar		-2 058	-481	85
Kortfristiga fordringar		1 724	-8 371	1 979
Leverantörsskulder		-504	-397	-259
Skuld hos intressebolag				
Övriga kortfristiga skulder		-142	-11 127	-8 171
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 537	-9 551	532
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	12	-1 302	-1 345	-1 470
Köp av materiella anläggningstillgångar	13	-13	15	-
Försäljning aktier i intressebolag		-	1 375	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 315	45	-1 470
Finansieringsverksamheten				
Inbetald nyemission		-	10 000	-
Betalda emissionskostnader		-	-278	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	9 722	0
MINSKNING/ÖKNING AV LIKVIDA MEDEL		222	216	-938
Likvida medel vid årets början		240	24	958
Kursdifferens i likvida medel		-	-	4
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	19	462	240	24

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2012	2011	2010
Rörelsens intäkter				
Transaktionsbaserade intäkter		29 793	30 632	30 567
Övriga intäkter		2 012	2 848	6 867
Summa rörelsens intäkter		31 805	33 480	37 434
Rörelsens kostnader				
Direkta transaktionskostnader		-6 838	-8 024	-9 091
Produktionskostnader		-2 098	-2 165	-2 050
Övriga externa kostnader	4,7	-9 907	-8 786	-7 906
Personalkostnader	4	-10 649	-10 229	-10 931
Avskrivningar	6	-5 864	-6 573	-6 623
Summa rörelsens kostnader		-35 356	-35 777	-36 601
RÖRELSERESULTAT		-3 551	-2 297	833
Resultat från finansiella investeringar				
Vinst vid avyttring aktier i intressebolag	3	0	4 165	-
Finansiella intäkter	9	562	12	16
Finansiella kostnader	10	-357	-465	-510
Nedskrivning fordran vid avveckling av dotterbolag		-	-214	-
Summa resultat från finansiella investeringar		205	3 498	-494
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 346	1 201	339
Skatter	11	-	-	-4
ÅRETS RESULTAT		-3 346	1 201	335
Poster redovisade direkt i eget kapital				
Erhållna koncernbidrag*		-	-	-12
ÅRETS TOTALRESULTAT		-3 346	1 201	323

* Justering av koncernbidrag erhållet 2009.

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	12			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		7 221	11 716	16 801
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	13			
Inventarier		68	122	279
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	14			
Spärrkonto		0	0	250
Aktier i koncernbolag	15	828	828	828
Finansiella placeringar	16	2 992	2 992	6 305
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		3 820	3 820	7 383
Summa anläggningstillgångar		11 109	15 658	24 463
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar dotterbolag		0	0	93
Kundfordringar	17	2 581	523	42
Skattefordringar		37	0	30
Reversfordran		0	0	746
Övriga fordringar		7 373	7 798	368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 419	3 756	2 785
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		12 410	12 077	4 064
<i>Likvida medel</i>				
Likvida medel	19	462	240	24
Likvida medel, klientmedel		13 986	12 526	12 385
<i>Summa likvida medel</i>		14 448	12 766	12 409
Summa omsättningstillgångar		26 858	24 843	16 473
SUMMA TILLGÅNGAR		37 967	40 501	40 936

Moderbolagets balansräkning, forts.

KSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	20	8 705	8 705	8 205
Reservfond		9 221	9 221	-
Summa bundet eget kapital		17 926	17 926	8 205
<i>Fritt eget kapital</i>				
Ansamlad förlust		620	-580	-915
Årets resultat		-3 346	1 201	335
Summa fritt eget kapital		-2 725	621	-580
Summa eget kapital		15 201	18 547	7 625
Långfristiga skulder				
Långfristig upplåning, räntebärande		-	-	-
Summa långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning, räntebärande	21	3 500	4 408	5 874
Leverantörsskulder		599	1 103	1 500
Skatteskulder		-	17	-
Skuld klientmedel		13 986	12 526	12 385
Skuld dotterbolag		746	751	747
Skuld intressebolag		-	-	-
Övriga skulder	22	1 089	1 278	10 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2 846	1 871	1 960
Summa kortfristiga skulder		22 766	21 954	33 311
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 967	40 501	40 936
Ställda säkerheter	24	6 700	7 500	9 700
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Moderbolagets förändringar i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2008-12-31	4 318	292 755	-249 158	-42 361	5 554
Resultatdisposition enl beslut på årsstämma	-	-	-42 361	42 361	-
Nyemission	3 887	21 376	-	-	25 263
Emissionskostnader	-	-3 603	-	-	-3 603
Erhållna koncernbidrag	-	-	346	-	346
Årets resultat	-	-	-	-20 260	-20 260
Eget kapital 2009-12-31	8 205	310 529	-291 172	-20 260	7 302
Resultatdisposition enl beslut på årsstämma	-	-310 529	290 269	20 260	-
Erhållna koncernbidrag*	-	-	-12	-	-12
Årets resultat	-	-	-	335	335
Eget kapital 2010-12-31	8 205	0	-915	335	7 625
Resultatdisposition enl beslut på årsstämma	-	-	335	-335	-
Nyemission	500	9 500	-	-	10 000
Emissionskostnader	-	-279	-	-	-279
Årets resultat	-	-	-	1 201	1 201
Eget kapital 2011-12-31	8 705	9 221	-580	1 201	18 547
Resultatdisposition enl beslut på årsstämma	-	-	1 201	-1 201	-
Nyemission	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-3 346	-3 346
EGET KAPITAL 2012-12-31	8 705	9 221	621	-3 346	15 201

* Justering av koncernbidrag erhållet 2009.

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Not	2012	2011	2010
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-3 551	-2 297	833
Ej likviditetspåverkande poster inkl avskrivningar	25	5 864	7 319	6 622
Summa		2 313	5 022	7 455
Erhållen ränta		562	12	16
Betald ränta		-355	-465	-965
Vinst vid avyttring aktier i intressebolag		-	4 165	-
Nedskrivning fordringar hos koncernföretag		-	-215	-
Betald inkomstskatt		-	-	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 520	8 519	6 476
Kundfordringar		-2 058	-481	85
Kortfristiga fordringar		1 724	-8 278	3 222
Leverantörsskulder		-504	-397	-258
Övriga kortfristiga skulder		-144	-11 102	-8 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 537	-11 739	1 010
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-13	15	-
Investering i finansiella anläggningstillgångar	14	-	3 563	-
Investering i immateriella anläggningstillgångar	12	-1 302	-1 345	-1 470
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 315	2 233	-1 470
Finansieringsverksamheten				
Inbetald emissionslikvid		-	10 000	-
Betalda emissionskostnader		-	-278	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	9 722	0
ÅRETS KASSAFLÖDE		222	216	-460
Likvida medel vid årets början		240	24	484
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	19	462	240	24

Noter Alla belopp i KSEK om ej annat anges.

Not I Redovisningsprinciper

KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Paynova AB (publ) med organisationsnummer 556584-5889 är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Företaget är noterat på NGM Equity. Koncernredovisningen godkändes av styrelsen den 25 mars 2013. Koncernens rapporter över totalresultat och finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att behandlas för fastställande av årsstämman den 7 maj 2013.

Tillämpade regelverk

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

Från 2012 har inga uppdateringar av standarder eller utgivanden av uttalanden skett jämfört med föregående år.

Värderingsgrund

Årsredovisningens värderingsgrund är historiskt anskaffningsvärde. Redovisat värde för alla tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde bedöms överensstämma med verkligt värde. Med hänsyn till tillgångarnas och skuldernas kortfristiga natur bedöms ingen diskonterings effekt uppstå.

KONCERNREDOVISNING

Omfattning

Koncernredovisningen omfattar moderbolag, dotterföretag i vilket moderföretaget direkt äger andelar motsvarande mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har bestämmande inflytande.

Redovisningsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde, som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Skillnaden mellan köpeskillingen och det verkliga värdet för förvärvade tillgångar, avsättningar och skulder redovisas som goodwill. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats.

Intressebolag och joint ventures

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

UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moder-

företagets funktionella valuta och rapportvaluta. Paynovas betalsystem hanterar utländska valutor och saldon hålls på separata konton för respektive valuta. Paynova valutaexponering är därmed begränsad till Paynovas egna transaktionsintäkter. Se vidare avsnittet Valutarisk i not 2.

Transaktioner och balansposter

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

Koncernbolag

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

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

SEGMENTSREDOVISNING

Paynova styr i dag inte sin verksamhet i enlighet med några redovisningsmässiga rörelsegränar. Någon uppföljning sker inte i dagsläget på detta sätt. Det finns ett antal olika kundgrupper för Paynova ur ett marknadsföringsperspektiv, men dessa utgör inte idag underlag för uppföljning och rapportering. Paynova bearbetar idag kunder på olika geografiska platser, dock har ännu inte koncernen en detaljerad och analyserad uppföljning av olika geografiska marknadsområden. På grund av i dagsläget relativt stora fluktuationer i transaktionsvolymerna mellan olika delar har Paynova ännu inte utformat sin resultatuppföljning enligt några specifika segment. Med anledning av ovan redogjorda omständigheter presenterar Paynova i dagsläget inte någon segmentsinformation.

INTÄKTER

Paynovas intäkter består i huvudsak av transaktionsavgifter från avtal med e-handlare. Paynova redovisar intäkten i resultaträkningen i samband med avräkning med respektive e-handlare. Vid avräkning utbetalar Paynova ett nettobelopp (bruttoomsättning minus Paynovas transaktionsavgift) till e-handlaren. Utbetalning görs från Paynovas klientmedelskonto. Utöver transaktionsintäkterna erhåller Paynova andra fasta transaktions- och månadsavgifter samt ränta på inestående klientmedel. Dessa intäkter redovisas som övriga rörelseintäkter.

PRODUKTIONS KOSTNADER

Paynovas produktionskostnader består i huvudsak av fasta avgifter från underleverantörer av tjänster, externa kostnader för drift och support av produktionssystemet samt kostnader för utbetalningar.

INKOMSTSKATTER

Aktuell skatt baseras på årets skattepliktiga resultat. Årets skatteplik-

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

MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnader efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningen sker linjärt ned till restvärde över beräknad nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas när tillgångarna är redo att tas i bruk. En immateriell tillgång är en identifierbar icke-monetär tillgång utan fysisk form. Anläggningstillgångarnas värde prövas vid varje balansdag. Immateriella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar sker linjärt över den immateriella anläggningstillgångens nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången är redo att tas i bruk. Värde prövas vid varje balansdag och skrivs ned om en sådan prövning visar att nyttjandevärdet understiger det bokförda värdet. Se även not 12.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier	5 år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella nedskrivningar. Värde prövas vid varje balansdag och skrivs ned om det bokförda värdet överstiger ett långsiktigt bedömt marknadsvärde.

LEASINGAVTAL

Ett leasingavtal klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing.

- Ett finansiellt leasingavtal kännetecknas av att alla väsentliga ekonomiska fördelar och risker som normalt förknippas med ägandet övergått från leasegivaren till leasetagaren.
- Övriga avtal är operationell leasing. Vid finansiell leasing redovisas det leasade objektet som anläggningstillgång och skrivs av enligt samma principer som en köpt anläggningstillgång.

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning-

en, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. För närvarande har Paynova finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar och kundfordringar samt finansiella skulder i kategorin låneskulder, se vidare avsnittet om upplåning nedan.

Kundfordringar

Kundfordringar är ickederivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller peng- ar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar och övriga fordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Tidpunkt för redovisning

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

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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

Upplåning

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

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser krävs för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**Pensioner**

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

Övriga förmåner efter avslutad anställning

Koncernen erbjuder inga förmåner efter avslutad anställning.

Ersättningar vid uppsägning

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att kvalificerade uppskattningar och bedömningar görs för redovisningsändamål. Dessutom gör ledningen bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar kan påverka såväl resultaträkning och balansräkning som tilläggsinformation som lämnas i de finansiella rapporterna. Således kan förändringar i uppskattningar och bedömningar leda till ändringar i den finansiella rapporteringen. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på såväl historisk erfarenhet som rimliga förväntningar på framtiden.

Vid värdering av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Ändringar i förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

MODER BOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering RFR 2 samt tillämpliga uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens.

Not 2 Finansiell riskhantering och känslighetsanalys**Finansieringsrisk**

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgått och de bedömningar som styrelsen gjort i bokslutet anser styrelsen att det inte föreligger någon finansieringsrisk.

Valutarisk

Paynovas valutaexponering är främst begränsad till kursförändringar på Paynovas transaktionsintäkter. För närvarande bedömer styrelsen att Paynovas valutaexponering inte ger upphov till väsentliga kursvinster eller kursförluster.

Kreditrisk

Paynova har historiskt sett haft låga kreditförluster. En riskbedömning sker för varje e-handlare som ansluts till Paynovas system. Kunderna granskas kontinuerligt och avvikelser från det förväntade transaktionsmönstret kommer att föranleda åtgärder från Paynovas sida. Paynova kan dock inte lämna några garantier för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå.

Känslighetsanalys

Då Paynovas kostnader till övervägande del är fasta gör detta att bolagets intjäningsförmåga snabbt kan förändras och därmed variera över tiden i takt med att bolagets transaktionsvolym förändras. Sammanställningen nedan visar effekten på rörelseresultatet vid 1 procents förändring av respektive faktor, beräknat på utfallet 2011.

Transaktionsvolym	+/-1%	208 KSEK
Produktions- övriga externa kostnader	+/-1%	120 KSEK
Personalkostnader	+/-1%	106 KSEK

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynova fokuserar på att minimera denna risk genom att skapa finansiella förutsättningar för att driva verksamheten på ett optimalt sätt. Utöver de rent affärsmässiga likviditetsriskerna förekommer det vid årets slut likviditetsrisk i låneavtal som har en koppling till inbetalning av köpeskilling från GUI för aktier i Chinova.

LÖPTIDSANALYS ÖVER FINNANSIELLA SKULDER

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader
PER 31 DECEMBER 2012					
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	3 500	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	571	28	-	-	-
Summa	4 071	28	0	0	0
PER 31 DECEMBER 2011					
	Mindre än 3 månader	Mellan 3 och 6 månader	Mellan 6 och 9 månader	Mellan 9 och 12 månader	Mer än 12 månader
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	4 408	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	1 103	-	-	-	-
Summa	5 511	0	0	0	0

Not 3 Bolagsbildning och rörelseförvärv

Paynova äger 16,9 procent av andelarna i Chinova Asia Development Ltd efter en nyemission under Q3 2012

VINST VID AVYTTRING AKTIER I INTRESSEBOLAG

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Vinst vid avyttring aktier	-	4 508	-	-	4 508	-
Förlust vid avyttring aktier	-	-343	-	-	-343	-
Återföring balanserade förluster	3 371	2 188	-	-	-	-
Summa	3 371	6 353	0	0	4 165	0

Not 4 Ersättningar och arvoden

	Koncernen			Moderbolaget		
MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Män	9	9	10	9	9	10
Kvinnor	4	4	4	4	4	4
Totalt koncernen	13	13	14	13	13	14
LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR						
Styrelsen och VD	1 600	1 348	1 346	1 600	1 348	1 316
Övriga anställda	6 318	6 333	6 739	6 318	6 333	6 747
	7 918	7 681	8 085	7 918	7 681	8 063
SOCIALA KOSTNADER						
Pensionskostnader för styrelse och VD	270	164	163	270	164	163
Pensionskostnader övriga anställda	869	965	1 182	869	965	1 182
Sociala kostnader	2 605	2 523	2 574	2 605	2 523	2 567
	3 744	3 652	3 919	3 744	3 652	3 912

Paynova har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Av totala personalkostnader ovan har under året 1 302 KSEK aktiverats i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Not 4 Ersättningar, fortsättning**KÖNSFÖRDELNING I STYRELSEN OCH BOLAGSLEDNINGEN**

Styrelsen	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Kvinnor	0	1	1	0	1	1
Män	5	4	3	5	4	3
Företagsledningen						
Kvinnor	1	2	1	1	2	1
Män	4	3	4	4	3	4

Avtal om avgångsvederlag

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

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER 2012

	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelseledamot Björn Wahlgren	142	-	-	-	-	*1012	1 154
Styrelseledamot Meg Tivéus	42	-	-	-	-	-	42
Styrelsens ordförande Yngve Andersson	158	-	-	-	-	-	158
Styrelseledamot Jan Lundblad	100	-	-	-	-	-	100
Styrelseledamot Daniel Ekberger	58	-	-	-	-	-	58
Styrelseledamot Torbjörn Fergenius	58	-	-	-	-	*38	96
Verkställande direktör Simon Thaning	1 041	-	-	270	-	-	1 311
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	1 977	-	43	328	-	**630	2 978
Summa	3 577	0	43	598	0	1 680	5 898

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER 2011

	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Björn Wahlgren	175	-	-	-	-	*1400	1 575
Styrelseledamot Meg Tivéus	88	-	-	-	-	-	88
Styrelseledamot Yngve Andersson	88	-	-	-	-	-	88
Styrelseledamot Ulf Risberg	42	-	-	-	-	-	42
Styrelseledamot Jan Lundblad	46	-	-	-	-	-	46
Styrelseledamot Hans Wirfelt	40	-	-	-	-	-	40
Verkställande direktör Simon Thaning	871	-	-	164	-	-	1 035
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	2 294	-	4	350	-	**107	2 755
Summa	3 642	0	4	514	0	1 507	5 667

* Styrelseledamoten har utöver styrelsearvode erhållit ersättning för konsultuppdrag (se not 5).

** Ersättning för CFO

ERSÄTTNINGAR OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR**Styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter**

Ersättningen till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman. Ingen ytterligare ersättning utgår för arbete i styrelsekommitteer. Vad gäller övriga ersättningar till styrelseledamöter, se ovanstående tabell. På årsstämman 2012 fastställdes styrelsens ersättning till 600 KSEK, varav 200 KSEK till styrelsens ordförande. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare är i huvudsak i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och ledande befattningshavare. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen för VD och övriga ledande befattningshavare baseras dels på koncernens resultat och dels på individuella kvalitativa parametrar. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutades på årsstämman 2012.

Verkställande direktören

Paynovas verkställande direktör under 2012 var Simon Thaning. Ersättningen består av fast och rörlig ersättning samt pension. Simon Thaning erhöll under 2012 fast månadslön om 90 KSEK. Därtill utgick tjänstepension motsvarande ITP där premien uppgår till cirka 25 procent av månadslönen. Ingen rörlig ersättning har utbetalats under 2012.

Andra ledande befattningshavare

Ersättningen till andra ledande befattningshavare i Paynovas ledningsgrupp består av fast ersättning, pension samt i vissa fall bilförmån. Flera personer i gruppen är berättigade till någon form av rörlig ersättning. Under året har andra ledande befattningshavare bestått av Christopher Blomberg, Niklas Thurffjell, Simon Thaning, Åsa Olsson och Jan Benjaminson. Vid årets utgång bestod gruppen Christopher Blomberg, Niklas Thurffjell, Simon Thaning och Åsa Olsson.

Incitamentsprogram

Sex av Paynovas grundare, varav tre är anställda, omfattas av ett incitamentsprogram från 2002. När Paynovas rörelseresultat för första gången överstiger 8 MSEK på årsbasis eller 5 MSEK på halvårsbasis ska bonus utbetalas. Avtalet gäller utan begränsningar i tiden och oavsett om personen är anställd hos Paynova eller ej. Den sammanlagda bonusen kan uppgå till ca 0,9 MSEK inklusive sociala avgifter.

ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
PricewaterhouseCoopers AB, Sverige						
Revisionsuppdrag	485	485	862	485	485	862
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	100	190	50	100	190
Skatterådgivning	0	20	112	0	20	112
Övriga tjänster	25	88	253	25	88	253
Summa PricewaterhouseCoopers AB	560	693	1 417	560	693	1 417
Övriga revisorer						
Revisionsuppdrag	0	38	32	0	38	0
Summa övriga revisorer	0	38	32	0	38	0

Not 5 Transaktioner med närstående

Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprisättning. Av moderbolagets totala försäljningsintäkter och inköpskostnader avser 0 KSEK respektive 0 KSEK transaktioner med andra koncernbolag. För en sammanställning över koncernbolag, se not 15.

Utöver styrelsearvoden utgick, inom ramarna för årsstämmans beslut, till styrelsens ledamöter och närstående aktieägare ersättning för utförda konsulttjänster, vilket fördelar sig enligt nedan:

	2012	2011	2010
Björn Wahlgren	1 012	1 400	1 600
Torbjörn Fergenius	38	-	-
Närstående aktieägare	-	57	-
Summa	1 050	1 457	1 600

Samtliga transaktioner har skett i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Not 6 Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Nedskrivning inventarier	0	0	0	0	0	0
Resultat avyttring inventarier	0	0	-19	0	0	-19
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-5 797	-6 430	-6 383	-5 797	-6 430	-6 383
Inventarier	-67	-143	-221	-67	-143	-221
Summa	-5 864	-6 573	-6 623	-5 864	-6 573	-6 623

Not 7 Operationella leasingavtal

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

Avgifter som förfaller:	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Inom ett år	1096	1059	751	1096	1059	751
Senare än ett år men inom fem år	873	802	259	873	802	259
Senare än fem år	0	0	0	0	0	0
Summa	1 969	1 861	1 010	1 969	1 861	1 010

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår under året till följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Leasingkostnader	895	821	821	895	821	821
Summa	895	821	821	895	821	821

Not 8 Resultat från andelar i finansiella placeringar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Chinova Asia Development Ltd (Chinova)	-1 395	-2 318	-913	-	-	-
Summa	-1 395	-2 318	-913	-	-	-

2011 motsvarande dessa andelar i intressebolag.

Not 9 Finansiella intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Ränteintäkter	562	12	16	562	12	16
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Summa	562	12	16	562	12	16

Not 10 Finansiella kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Räntekostnader	355	465	965	355	465	965
Övriga finansiella kostnader	-	-	-455	-	-	-455
Summa	355	465	510	355	465	510

Not II Skatter

	Koncernen			Moderbolaget		
Redovisad skatt	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Skatt pga ändrad taxering	-	-	-	-	-	-
Skatteeffekt på erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	-4
Redovisad skatt	0	0	0	0	0	-4

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

	Koncernen			Moderbolaget		
Uppskjutna skatteskulder	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Redovisat resultat före skatt	-1 452	1 189	306	-1 452	1 201	339
Skatt enligt gällande skattesats Sverige 26,3%	382	-313	-80	382	-316	-89
<i>Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:</i>						
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Representation	-14	-9	-18	-14	-9	-18
Övrigt	-451	1 012	-494	-451	1 012	-494
<i>Skatteeffekt av intäkter skattepliktiga och kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla:</i>						
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-	4
Emissionskostnader	-	73	-	-	73	0
Ej aktiverad uppskjuten skatt	83	-764	592	83	-760	601
Redovisad skatt	0	0	0	0	0	4

Outnyttjat underskottsavdrag i moderbolaget uppgår till 306 021 KSEK (260 179). Ytterligare 0 KSEK (45 882) avser spärrat underskott.

Not I2 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen			Moderbolaget		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 097	48 752	47 282	50 097	48 752	47 282
Årets aktiverade utgifter	1 302	1 345	1 470	1 302	1 345	1 470
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>51 399</i>	<i>50 097</i>	<i>48 752</i>	<i>51 399</i>	<i>50 097</i>	<i>48 752</i>
Ingående avskrivningar	-38 381	-31 951	-25 568	-38 381	-31 951	-25 568
Årets avskrivningar	-5 797	-6 430	-6 383	-5 797	-6 430	-6 383
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-44 178</i>	<i>-38 381</i>	<i>-31 951</i>	<i>-44 178</i>	<i>-38 381</i>	<i>-31 951</i>
Bokfört värde	7 221	11 716	16 801	7 221	11 716	16 801

Den egenutvecklade elektroniska betalningslösningen är bokförd som en immateriell tillgång. Årets aktiveringar avser ny funktionalitet med fler betalmetoder, prestandaförbättringar, samt nya och förbättrade stödsystem. Utvecklingskostnader aktiverade i balansräkningen har gåtts igenom och bedömts baserat på nuvärdet av framtida kassaflöden. Vid beräkningen har diskonteringsräntan 8% använts och kassaflödet definierats som transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader. Därvid har konstaterats att nedskrivningsbehov inte föreligger.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 362	2 485	2 613	2 362	2 485	2 613
Inköp	16	8	16	16	8	16
Försäljningar/Utrangeringar	-11	-131	-144	-11	-131	-144
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 367	2 362	2 485	2 367	2 362	2 485
Ingående avskrivningar	-2 240	-2 206	-2 095	-2 240	-2 206	-2 095
Försäljningar/Utrangeringar	8	109	110	8	109	110
Årets avskrivningar	-67	-143	-221	-67	-143	-221
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 299	-2 240	-2 206	-2 299	-2 240	-2 206
Bokfört värde	68	122	279	68	122	279

Not 14 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 016	4 709	5 622	10 922	14 485	14 485
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Återlagda förluster	1 976	-1 125	-	-	-3 313	-
Årets resultatandel	-	-2 318	-913	-	-	-
Återbetalning av hyresgaranti	-	-250	-	-	-250	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 992	1 016	4 709	10 922	10 922	14 485
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-7 102	-7 102	-7 102
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	-7 102	-7 102	-7 102
Bokfört värde	2 992	1 016	4 709	3 820	3 820	7 383

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Spärrkonto för hyresgaranti	-	-	250	-	-	250
Andelar i koncernbolag	-	-	-	828	828	828
Andelar i intressebolag	-	1 016	4 459	-	2 992	6 305
Finansiella placeringar	2 992	-	-	2 992	-	-
Bokfört värde	2 992	1 016	4 709	3 820	3 820	7 383

Not 15 Andelar i koncernbolag

Moderbolaget	Antal andelar	Eget kapital	Årets resultat	Kapitalandel	Bokfört värde
Paynova TOI AB	100 000	100	-	100%	100
Global Product Management LLC	1	692	-	100%	728
Summa andelar i koncernbolag					828

Uppgifter om koncernbolagens organisationsnummer och säte:

Namn	Org.nr	Säte
Paynova TOI AB	556702-2958	Stockholm
Global Product Management LLC	Ej tillämpligt	Charlestown, Nevis

Under året har Paynova UK, med säte i Reading, Storbritannien, avregistrerats och likviderats.

Not 16 Finansella placeringar

Moderbolaget	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde i koncernen	Bokfört värde i moderbolaget
Chinova Asia Development Ltd*	2 325	17%	2 992	2 992
Summa andelar			2 992	2 992

Uppgifter om organisationsnummer och säte:

Namn	Org.nr	Säte
Chinova Asia Development Ltd	1258240	Hong Kong

*År 2010 och 2011 representerade innehavet andelar i intressebolag.

Not 17 Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar	Koncernen och moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Kundfordringar brutto	2 916	858	103
Reservering för osäkra fordringar	-335	-335	-61
Kundfordringar netto	2 581	523	42
Åldersanalys av kundfordringar netto			
mindre än 3 månader	595	314	23
3 till 6 månader	613	1	-
Mer än 6 månader	1373	208	19
Summa kundfordringar netto	2 581	523	42

Per den 31 december 2012 uppgår reserv för osäkra kundfordringar till 335 KSEK (335 KSEK).

Åldersanalys av osäkra kundfordringar

3 till 6 månader	-	274	-
Mer än 6 månader	335	61	61
Summa osäkra kundfordringar	335	335	61

Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar

Reservering för befarade kundförluster	-	274	-
--	---	-----	---

Not 17 Kundfordringar och övriga fordringar, fortsättning

Specifikation av kundfordringar per valuta	Koncernen och moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
SEK	2 573	523	22
EUR	8	-	9
Övriga fordringar			
Fordringar hos anställda	1	1	17
Lämnade depositioner	-	-	57
Övriga fordringar*	7 372	7 797	294
Summa övriga fordringar	7 373	7 798	368

* Avser fodran GUI med 7 000 KSEK.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetalda hyror	206	231	203	206	231	203
Pensionsförsäkringar	89	85	21	89	85	21
Förutbetalda leasingavgifter	10	16	30	10	16	30
Upplupna intäkter	1 683	3 101	2 101	1 683	3 101	2 101
Övriga poster	431	323	430	431	323	430
Summa	2 419	3 756	2 785	2 419	3 756	2 785

Not 19 Likvida medel

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Banktillgodohavanden	516	3	38	516	3	38
Ej överförda klientmedel	-54	237	-14	-54	237	-14
Summa	462	240	24	462	240	24

Moderbolaget och koncernen har en beviljad checkräkningskredit som uppgår till 3 000 KSEK varav 0 KSEK utnyttjats per 2012-12-31 (308 KSEK).

Not 20 Aktiekapital**Aktiekapitalets utveckling**

Aktiekapitalet i Paynova utgörs per den 31 december 2012 av 8 704 954,5 SEK fördelat på 87 049 545 aktier med kvotvärde 0,10 SEK. Varje aktie berättigar till en röst och samtliga aktier har lika rätt till andel i Paynovas tillgångar och vinst. Inga aktier med olika röstvärde är utgivna.

Transaktion	Tidpunkt	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Aktiekapital, SEK	Emission- belopp, SEK	Emission- kurs, SEK (justerat för split)
Bolagets bildande	jan-00	100	1 000	1 000	100 000	100 000	0,10
Split	mar-00	50	1 000	2 000	100 000	0	0,00
Split	sep-00	1	98 000	100 000	100 000	0	0,00
Nyemission	sep-00	1	21 000	121 000	121 000	5 250 000	25,00
Nyemission	mar-01	1	4 000	125 000	125 000	1 400 000	35,00
Nyemission	jul-01	1	8 000	133 000	133 000	8 000	0,10
Nyemission	okt-01	1	80 000	213 000	213 000	4 000 000	5,00
Nyemission	nov-01	1	85 200	298 200	298 200	5 112 000	6,00
Nyemission	apr-02	1	55 000	353 200	353 200	3 850 000	7,00
Nyemission ²	jun-02	1	20 024	373 224	373 224	1 201 440	6,00
Nyemission	sep-02	1	44 100	417 324	467 324	3 528 000	8,00
Nyemission	okt-02	1	10 850	428 174	478 174	1 030 750	9,50
Nyemission ²	nov-02	1	50 000	478 174	423 224	3 000 000	6,00
Nyemission	apr-03	1	30 000	508 174	508 174	3 210 000	10,70
Nyemission ³	jun-03	1	178 799	686 973	686 973	8 939 950	5,00
Nyemission ²	okt-03	1	178 799	865 772	865 772	10 727 940	6,00
Split	nov-03	0,1	7 791 948	8 657 720	865 772	0	0,00
Nyemission	dec-03	0,1	300 000	8 957 720	895 772	2 550 000	8,50
Nyemission	jan-04	0,1	700 000	9 657 720	965 772	7 700 000	11,00
Nyemission ²	mar-04	0,1	1 273 250	10 930 970	1 093 097	8 912 750	7,00
Nyemission	jun-04	0,1	600 000	11 530 970	1 153 097	6 450 000	10,75
Nyemission	jul-04	0,1	400 000	11 930 970	1 193 097	4 760 000	11,90
Nyemission	nov-04	0,1	1 000 000	12 930 970	1 293 097	11 000 000	11,00
Konvertibler ²	dec-04	0,1	242 240	13 173 210	1 317 321	1 453 440	6,00
Nyemission	jan-05	0,1	1 500 000	14 673 210	1 467 321	9 000 000	6,00
Nyemission	jan-05	0,1	250 000	14 923 210	1 492 321	1 500 000	6,00
Nyemission	jul-05	0,1	7 461 605	22 384 815	2 238 482	29 846 420	4,00
Nyemission ²	dec-05	0,1	1 770 440	24 155 255	2 415 526	14 163 520	8,00
Nyemission ²	maj-06	0,1	3 678 887	27 834 142	2 783 414	22 073 322	6,00
Nyemission ²	jun-06	0,1	1 076 350	28 910 492	2 891 049	10 440 595	9,70
Nyemission ⁴	dec-06	0,1	767 644	29 678 136	3 285 186	7 753 204	10,10
Nyemission ⁴	dec-06	0,1	3 173 728	32 851 864	3 208 422	37 449 990	11,80
Nyemission ²	apr-07	0,1	1 050	32 852 914	3 285 291	12 579	11,98
Nyemission ²	jun-07	0,1	424 659	33 277 573	3 327 757	5 087 265	11,98
Nyemission ³	jun-07	0,1	1 642 645	34 920 218	3 492 022	19 383 211	11,80
Nyemission	sep-07	0,1	4 365 027	39 285 245	3 928 525	48 015 297	11,00
Nyemission ⁵	okt-07	0,1	545 154	39 830 399	3 983 040	54 515	0,10
Nyemission ³	jul-08	0,1	1 209 050	41 039 449	4 103 945	8 463 350	7,00
Nyemission ³	aug-08	0,1	2 110 149	43 149 598	4 314 960	14 771 043	7,00
Nyemission ⁵	sep-08	0,1	34 374	43 183 972	4 318 397	3 437	0,10
Nyemission ³	apr-09	0,1	38 865 573	82 049 545	8 204 954	25 262 622	0,65
Nyemission	feb-11	0,1	5 000 000	87 049 545	8 704 954	10 000 000	2,00

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.

Not 21 Kortfristig upplåning, räntebärande

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit*	0	308	374	0	308	374
Andra låneskulder	3 500	4 100	5 500	3 500	4 100	5 500
Summa	3 500	4 408	5 874	3 500	4 408	5 874

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

Not 22 Övriga skulder

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Skatter och avgifter	523	432	387	523	432	387
Momsskuld	549	796	8 037	549	796	8 037
Övriga kortfristiga skulder	18	50	2 421	18	50	2 421
Summa	1 089	1 278	10 845	1 089	1 278	10 845

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Upplupen lön/semesterlöneskuld	348	501	680	348	501	680
Upplupna sociala avgifter inkl löneskatt	102	104	150	102	104	150
Konsultkostnader	347	595	525	347	595	525
Övriga poster	2 049	671	631	2 049	671	605
Summa	2 846	1 871	1 986	2 846	1 871	1 960

Not 24 Ställda säkerheter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Företagsinteckningar	6 700	7 500	9 700	6 700	7 500	9 700
Summa	6 700	7 500	9 700	6 700	7 500	9 700

Not 25 Icke likviditetspåverkande poster

	Koncernen			Moderbolaget		
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Årets valutakursdifferens	-	118	-	-	-	-
Nedskrivning reversfordran	-	746	-	-	746	-
Återföring ansamlade förluster intressebolag	3 371	-	-	-	-	-
Avskrivningar	5 864	6 573	6 622	5 864	6 573	6 622
Summa	9 235	7 437	6 622	5 864	7 319	6 622

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards, IFRS, sådan den antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande

översikt över utvecklingen av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning sam moderbolagets resultat- och balansräkning ska fastställas på ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2013.

Stockholm den 16 april 2013

Yngve Andersson
Styrelseordförande

Björn Wahlgren
Ledamot

Torbjörn Fergenius
Ledamot

Jan Lundblad
Ledamot

Daniel Ekberger
Verkställande direktör/Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 april 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman Paynova AB, org.nr 556584-5889

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Paynova AB för år 2012 (räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.)

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är till-

räckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Paynova AB för år 2012 (räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.)

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat [styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma] om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 16 april 2013
PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

Styrelse och ledning

Styrelse

Yngve Andersson, f 1942

Styrelseordförande sedan maj 2012

Utbildning: Diplomerad företagsekonom

Huvudsaklig sysselsättning: Egen konsultverksamhet och innehar styrelseuppdrag i flertalet företag.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Kapitalkraft i Sverige AB, MedCore AB, Smarteq AB, Vidbyns Golfanläggning AB (publ), samt Yvonne Lin AB. Styrelseledamot i ICA Banken AB, Båset AB, samt Gustavia Davegårdh Holding AB.

Tidigare anställningar och uppdrag: Yngve har tidigare haft styrelseuppdrag för bland annat Dustin AB, D Carnegie AB, Capitex AB, Compricer AB, Orc Software AB, OM Broker Services AB, Seamless AB, Renium AB, Netwise AB, Bizit AB och Svensk Friidrott. Yngve har varit verksam i koncernledningarna för S E Banken, Sparbanken Sverige och Trygg Hansa samt VD för Trygg Banken.

Aktieinnehav: 150 000

Björn Wahlgren, f 1944

Styrelseledamot sedan maj 2012

Utbildning: Fil. kand.

Huvudsaklig sysselsättning: Egen konsultverksamhet

Tidigare anställningar och uppdrag: Björn Wahlgren har tidigare varit knuten till Paynovas ledningsgrupp och har lång erfarenhet från finans-, försäkrings- och betalverksamheter och har närmast arbetat som landsansvarig för First Data International i Sverige.

First Data är en av världens ledande oberoende leverantörer av lösningar för elektroniska betalningar, med över fem miljoner kunder världen över. Dessförinnan har Björn bland annat varit VD för Eurocard, Rikskuponger och Gota Finans.

Aktieinnehav: 442 925

Jan Lundblad, f 1963

Styrelseledamot sedan maj 2011

Utbildning: Executive Management Diploma, EMI

Huvudsaklig sysselsättning: sedan 2009 VD i Payzone Nordic AB

Tidigare anställningar: har tidigare varit svensk försäljningsdirektör för General Electric's division för kortbaserad säljfinansiering och bilfinansiering i Sverige, VD för Ögat butikerna (numera Synoptik) och haft ledande kommersiella roller inom Allergan Norden AB, Infologic AB samt WM-data (numera Logica).

Aktieinnehav: 0

Torbjörn Fergenius, f 1943

Styrelseledamot sedan maj 2012

Utbildning: Jur. kand.

Huvudsaklig sysselsättning: Affärsjurist

Tidigare anställningar: har tjänstgjort som hovrättsfiskal och varit byråchef i Svea hovrätt, bank- och affärsjurist vid SEB huvudkontor, bolagsjurist, VD på STC och medlem i Volvos koncernledning samt affärsjurist på egen byrå i elva år.

Aktieinnehav: 0

Daniel Ekberger, f 1972

Styrelseledamot sedan maj 2012

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet

Huvudsaklig sysselsättning: sedan februari 2013 VD i Paynova AB.

Tidigare anställningar: Daniel Ekberger har bred erfarenhet från IT och Telekom och har tidigare uppdrag som exempelvis; CFO för AllTele, CFO för Spotify, CFO för Atea och CFO för Martinsson Informationssystem.

Aktieinnehav: 0



Paynovas ledning från vänster: Cyle Witruk, Christopher Blomberg, Åsa Olsson, Niklas Thurfjell och Daniel Ekberger.

Ledning

Daniel Ekberger, f 1972

Verkställande direktör (CEO) sedan februari 2013

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar: CFO för AllTele, CFO för Spotify, CFO för Atea och CFO för Martinsson Informationssystem.

Aktieinnehav: 0

Niklas Thurfjell, f 1964

Försäljningschef sedan 2012, anställd 2005

Utbildning: Internationell ekonomi vid Handelshögskolan Göteborg.

Tidigare befattningar: Managementkonsult och projektledare Information Highway/Adcore.

Aktieinnehav: 0

Christopher Blomberg, f 1975

Administrativ chef sedan 2004

Utbildning: International Business vid Regents Business School, London.

Tidigare befattningar: Projektledare inom corporate finance avdelningen på Hagströmer & Qviberg fondkommission.

Aktieinnehav: 84 897

Åsa Olsson, f 1977

Operativ chef sedan 2006

Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms Universitet.

Tidigare befattningar: Key account Manager, Netgiro AB.

Aktieinnehav: 15 000

Cyle Witruk, f 1985

Utvecklingschef (CTO) sedan mars 2013

Tidigare befattningar: Systemutvecklare och betalsystemsarkitekt på Paynova sedan 2006 och systemarkitekt, systemutvecklare och systemadministratör på eDentity Media, Inc.

Aktieinnehav: 0

Definitioner

OPERATIVA NYCKELTALSDEFINITIONER

Transaktionsvolym – Summan av kundernas försäljningsvolym som processas i Paynovas system.

Transaktionsintäkter – Avgifter baserad på kundens transaktionsvolym och antal transaktioner.

Direkta transaktionskostnader – Avgift från finansiella leverantörer.

Transaktionsnetto – Transaktionsintäkter minus direkta transaktionskostnader.

Transaktionsförluster – Periodens kostnader för transaktionsförluster och bedrägerier.

Andel transaktionsförluster – Periodens kostnader för transaktionsförluster i procent av transaktionsvolymen.

Anslutna e-handlare – De e-handlare som Paynova har ett gällande och aktivt avtal med.

Avskilda redovisningsmedel / Klientmedel – Summan av samtliga konsumenters och e-handlars inestående medel. Redovisas enligt lag om avskilda redovisningsmedel från 1944.

FINANSIELLA NYCKELTALSDEFINITIONER MARGINALER OCH RÄNTABILITET

Rörelsemarginal – Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal – Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Räntabilitet på operativt kapital – Periodens rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Räntabilitet på eget kapital – Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital – Redovisat eget kapital.

Avkastning på eget kapital – Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntebärande nettoskuld/nettokassa – Räntebärande skulder minus kassa och övriga räntebärande tillgångar. Om posten är negativ, det vill säga de räntebärande tillgångarna överstiger skulderna, benämns posten nettokassa. Klientmedel ingår då Paynova har rätt till avkastningen.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutning efter avdrag för klientmedel.

Skuldsättningsgrad – Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad – Periodens resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

ÖVRIGT

Medeltal anställda – Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

Kostnadsförda utvecklingsutgifter – Utvecklingsutgifter vilka kostnadsförts.

Aktiverade utvecklingsutgifter – Utgifter vilka aktiverats som tillgång i balansräkningen.

Sysselsatt kapital – Summa tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

DATA PER AKTIE

Vinst per aktie – Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie – Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Utdelning per aktie – Årets utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.

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

NÅGRA FÖRKORTNINGAR

PCI-certifiering – PCI står för Payment Card Industry. Certifieringen är ett omfattande program som syftar till att öka datasäkerheten hos samtliga parter som lagrar, processar eller överför kortdata.

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

Flerårsöversikt

Finansiella nyckeltal, koncernen	2012	2011	2010	2009
Antal aktier vid periodens slut i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050
Genomsnittligt antal aktier i tusental	87 050	86 091	82 050	72 772
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	87 050	86 660	82 050	72 772
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 793	30 632	30 567	31 308
Transaktionskostnader, KSEK	-6 838	-8 024	-9 091	-10 854
Transaktionsnetto, KSEK	22 955	22 608	21 476	20 454
Resultat efter finansiella poster, KSEK	26	3 389	306	-20 574
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08
Eget kapital, KSEK	15 119	16 490	5 579	6 182
Räntebärande nettokassa, KSEK	10 948	8 358	6 511	15 506
Soliditet, %	62	66	22	18
Skuldsättningsgrad, %	23	27	105	105
Medelantal anställda	13	14	14	19
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	1 302	1 345	1 470	1 537
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	13	8	0	139
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	-1 375	0	6 332

* Klientmedel ingår. Paynova har rätt till avkastningen.

