

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2013

(Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2012 om inget annat anges.)

ANDRA KVARTALET 2013

- Intäkterna uppgick till 6 748 KSEK (8 439), en minskning med 20 procent.
- Resultatet före avskrivningar förbättrades med 916 KSEK till 417 KSEK (-499).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 1 595 KSEK till -335 KSEK (-1 930).
- Resultat per aktie uppgick till -0,00 SEK (-0,02).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Paynova har under perioden arbetat med att genomlysna verksamheten och utvärdera respektive värdeerbjudande utifrån ett strategiskt perspektiv.
- Paynova har under perioden anställt Robert Norling som ny försäljnings- och marknadschef.
- Paynova har träffat avtal med GUI om senarelagd betalning av förvärvade aktier i Chinova.

JANUARI - JUNI 2013

- Intäkterna uppgick till 13 317 KSEK (16 575), en minskning med 20 procent.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 1 109 KSEK till -1 221 KSEK (-112).
- Resultatet efter skatt förbättrades med 445 KSEK till -2 657 KSEK (-3 102).
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,04).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Integrationer har skett för direktbanksbetalningar mot Danske Bank och mot Seamless mobila betalnings- och transaktionsplattform SEQR.

VD-KOMMENTAR

STRATEGIARBETE

Paynova redovisar fortsatt ett negativt rörelseresultat, kassaflödet är dock svagt positivt för perioden. Paynova uppvisar ingen organisk tillväxt under perioden men redovisar en intäktsökning i förhållande till kvartal 1 som baserar sig på säsongsbetonade effekter hos den underliggande kundbasen. Rensat för de engångskostnader som redovisades i kvartal 1 har bolaget fortsatt genomfört ett arbete att sänka de operativa kostnaderna vilket har fått ett genomslag i perioden med cirka 400 KSEK. Alla väsentliga avtal är nu genomgångna och nödvändiga åtgärder har vidtagits för att sänka kostnadsbasen.

Paynova är en premiumleverantör gällande processingtjänster för e-handel vilket befästs genom fortsatta investeringar av bolagets infrastruktur. Infrastrukturen bygger på en avancerad teknikplattform såväl som en väl utbyggd partnerdel inkluderat allt från inlösen till betalmetoder. Exempelvis kan Paynova nu erbjuda säljfinansiering genom faktura och delbetalning vilket innebär att bolaget fullt ut erbjuder de betal-sätt som finns på marknaden. Som ytterligare effekt av det arbete som skett på tekniksidan förenklas nu integrationsprocessen signifikant för såväl e-handlare som e-handelsplattformar. Nya integrationer som kan nämnas är direktbanksbetalningar mot Danske Bank och mot Seamless mobila betalnings- och transaktionsplattform SEQR.

I förra delårsrapporten och på bolagsstämman redovisades bolagets planer att genomföra ett omfattande strategiarbete. Verksamheten är nu väl genomlyst och utvärdering har skett av respektive värdeerbjudande. Vi har lagt mycket tid på att tala med både befintliga och potentiella kunder för att förstå marknadens krav och önskemål. Strategiarbetet är en fortgående process i en föränderlig värld. För att skapa långsiktigt värde kommer ytterligare analyser krävas. Parallellt med detta arbete kommer Paynova fortsätta att trimma in starka erbjudanden mot framför allt reseindustrin.

I marknaden lyfts främst två aspekter fram som hämmar en redan stark tillväxt inom e-handel. Den kanske viktigaste aspekten är det faktum att det är för krångligt att göra betalningar idag med kort alternativt genom direktbanksbetalningar. Säkerhetskrav genom 3D Secure och bankdosor gör att e-handlaren inte maximerar kundkonverteringen inom e-handel. Vidare är det kostsamt att ta betalt via de mest dominerande betalsätten. Nu kommer det nya förslag på hur marknadsförutsättningarna ska regleras vilket troligen kommer att sänka kostnaderna för e-handlarna. Det ska bli mycket spännande att vara en del i marknadens utveckling. Paynova kommer att arbeta hårt för att fortsatt vara en premiumleverantör både i egen regi och genom strategiska samarbeten.

Daniel Ekberger

Stockholm augusti 2013

INTÄKTER OCH RESULTAT

TRANSAKTIONSVOLYM OCH INTÄKTER

Intäkterna minskade under andra kvartalet med 1 691 KSEK och uppgick till 6 748 KSEK (8 439). Minskningen beror i huvudsak på Paynovas omförhandling av avtal med nyckelkund under kvartal 4 2012. I förhållande till första kvartalet 2013 ökade intäkterna med 179 KSEK från 6 569 KSEK och grundar sig på säsongsbetonade effekter hos den underliggande kundbasen.

För första halvåret, minskade intäkterna med 3 258 KSEK och uppgick till 13 317 KSEK (16 575).

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar minskade med 2 097 KSEK jämfört med andra kvartalet föregående år och uppgick till 4 989 KSEK (7 086). I kvartal 2 föregående år redovisade Paynova en engångskostnad uppgående till 1,6 MSEK för eventuell kreditförlust som senare under året konstaterades. Under 2013 har kostnadsbesparingar gjorts vilket förklarar ytterligare ca 0,5 MSEK av skillnaden i förhållande till föregående år. Avskrivningskostnader uppgick till 836 KSEK (1 467) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 84 KSEK (36). Resultatet efter skatt förbättrades med 1 595 KSEK och uppgick till -335 KSEK (-1 930).

Under första halvåret minskade rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar med 1 144 KSEK jämfört med första halvåret föregående år och uppgick till 11 833 KSEK (12 977). Avskrivningskostnader under första halvåret 2013 uppgick till 1 673 KSEK (2 933) och resultatet från finansiella investeringar uppgick till 237 KSEK (-57). Resultatet efter skatt förbättrades med 445 KSEK och uppgick till -2 657 KSEK (-3 102).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 192 KSEK (115). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 217 KSEK (0) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 3 500 KSEK (3 500) och koncernens egna kapital uppgick till 12 463 KSEK (11 992) innebärande en soliditet om 56 procent (54).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för kvartalet till 501 KSEK (-463). Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 6 374 KSEK (9 551). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 402 KSEK (364). Utvecklingskostnader som balanseras skrivs av linjärt under fem år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick för första halvåret till -983 KSEK (-169).

SKATTER

Ingen aktivering av uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott redovisas. Det outnyttjade skattemässiga underskottet i moderbolaget vid 2013 års taxering uppgår till 306 021 KSEK (260 176).

EGET KAPITAL

Aktiekapitalet per den 30 juni 2013 utgörs av 8 705 KSEK fördelade på 87 049 545 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 12 463 KSEK (11 992).

MEDARBETARE

Per den 30 juni 2013 hade Paynova 14 (13) anställda, varav 5 (4) kvinnor. I organisationen finns dessutom 4 (3) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster, men som inte ingår i resultaträkningens rad för personalkostnader.

Sjukfrånvaron har varit låg under kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 13 (13).

CHINOVA

Paynova skulle enligt avtal med Great Union Investment Ltd (GUI), som reglerar villkor för betalning av förvärvade aktier, erhållit betalning per den 15 mars 2013. Betalning erlades inte och omförhandling har därefter skett. Enligt nytt avtal ska GUI erlægga betalning inklusive upplupen ränta per den 15 september 2013.

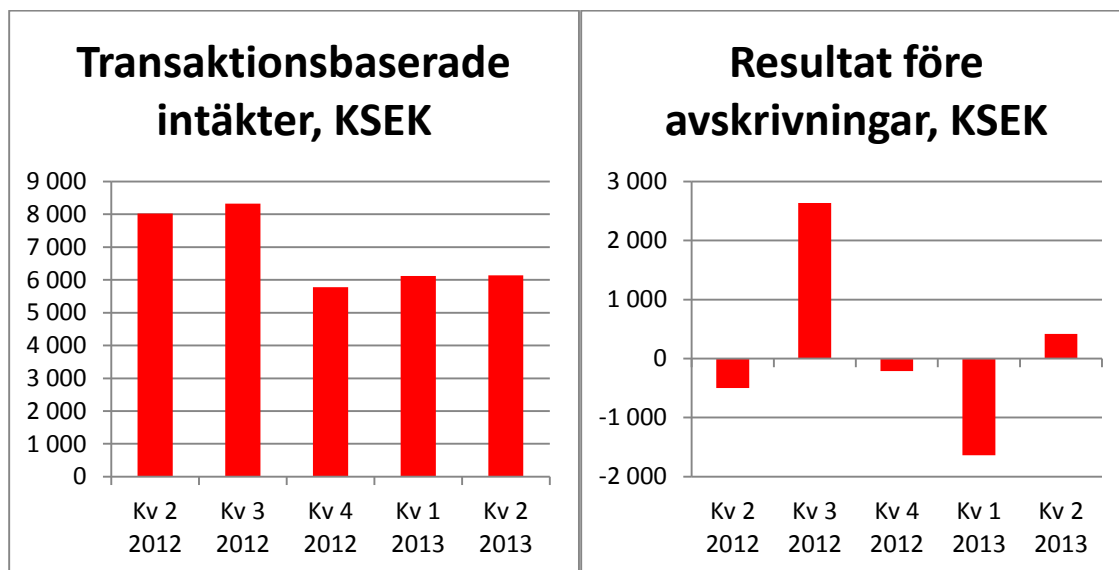
Verksamheten i Chinova fortsätter att utvecklas och bolaget söker ytterligare finansiering. Kortsiktig finansiering har säkerställts.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under andra kvartalet har inga transaktioner skett med närstående.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Integrationer har skett för direktbanksbetalningar mot Danske Bank och mot Seamless mobila betalnings- och transaktionsplattform SEQR.



RISKFAKTORER

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

RISK FÖR BEDRÄGERIER

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

REGULATORISKA RISKER

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

LIKVIDITETSRISK

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

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att er hålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgår bedömer styrelsen att det under den kommande tolv månadersperioden inte föreligger någon finansieringsrisk. Vid avvikelse från den planerade utvecklingen kan situationen förändras.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, beroende av nyckelpersoner, marknadsförtroende, leverantörer av finansiella tjänster, produkter, system och immateriella rättigheter.

En mer utförlig beskrivning av Paynovas riskexponering återfinns i bolagets årsredovisning för 2012.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012	Kv 3 2012 - Kv 2 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 139	8 027	12 260	15 687	26 366	29 793
Övriga intäkter	609	412	1 057	888	2 181	2 012
Summa rörelsens intäkter	6 748	8 439	13 317	16 575	28 547	31 805
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 342	-1 852	-2 705	-3 710	-5 833	-6 838
Produktionskostnader	-402	-502	-951	-1 060	-1 989	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 878	-3 828	-3 998	-6 212	-7 693	-9 907
Personalkostnader	-2 709	-2 756	-6 884	-5 705	-11 827	-10 649
Av- och nedskrivningar	-836	-1 467	-1 673	-2 933	-4 604	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-7 167	-10 405	-16 211	-19 620	-31 946	-35 356
RÖRELSERESULTAT	-419	-1 966	-2 894	-3 045	-3 399	-3 551
Resultat innehav finansiella placeringar**	-	-	-	-	-	3 371
Övriga finansiella intäkter och kostnader	84	36	237	-57	3 870	206
Summa resultat från finansiella investeringar	84	36	237	-57	3 870	3 577
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-335	-1 930	-2 657	-3 102	471	26
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-335	-1 930	-2 657	-3 102	471	26
Poster redovisade direkt i eget kapital						
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-740	-	-1 395	-	-1 395
Valutakursdifferenser	-	-	-	-81	-	-81
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-335	-2 670	-2 657	-4 578	471	-1 450
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,02	-0,03	-0,04	0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	0,00	-0,02	-0,03	-0,04	0,01	0,00

*) Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 374	9 551	7 221
Materiella anläggningstillgångar	69	100	68
Finansiella anläggningstillgångar	2 992	0	2 992
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	12 505	12 595	12 410
Likvida medel	192	115	462
Likvida medel, klientmedel	14 220	14 176	13 986
SUMMA TILLGÅNGAR	36 352	36 537	37 139
 <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	 12 463	 11 992	 15 119
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	3 717	3 500	3 500
Skuld klientmedel	14 220	14 176	13 986
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	5 952	6 869	4 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 352	36 537	37 139

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012	2012
Ingående eget kapital för perioden	15 119	16 490	16 490
Valutakursdifferens	-	81	81
Totalresultat för perioden	-2 656	-4 578	-1 450
Utgående eget kapital för perioden	12 463	11 992	15 119

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012 	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-983	-169	5 889
Förändring i rörelsekapital	1 540	1 170	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	556	1 001	4 908
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-826	-1 125	-4 685
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-270	-125	222
Likvida medel vid periodens början	462	240	240
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	192	115	462

*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK, varav 217 KSEK har utnyttjats.

KVARTALSÖVERSIKT

	2013	2013	2012	2012	2012	2012
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK**	6 139	6 121	5 780	8 326	8 027	7 660
Transaktionskostnader, KSEK	-1 342	-1 363	-1 419	-1 709	-1 852	-1 858
Transaktionsnetto, KSEK	4 797	4 758	4 361	6 617	6 175	5 802
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-335	-2 322	-1 551	4 679	-1 930	-1 172
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,03	-0,02	0,05	-0,02	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-0,03	-0,02	0,05	-0,02	-0,01
Eget kapital, KSEK	12 463	12 797	15 119	16 671	11 992	14 662
Eget kapital per aktie, SEK	0,14	0,15	0,17	0,19	0,14	0,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,14	0,15	0,17	0,19	0,14	0,17
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	17,7	neg.	neg.
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	neg.	4,9	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	8,2	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	33	neg.	neg.
Soliditet, %*	56	51	62	63	54	63
Skuldsättningsgrad, %	30	47	23	21	29	24

* I beräkningen av soliditeten ingår inte klientmedelsaldot.

** Paynova har tidigare redovisat kundernas samlade transaktionsvolym, uttryckt i KSEK, kopplat till bolagets transaktionsbaserade intäkter. Mot bakgrund av Paynovas utvecklade produktportfölj och att transaktionsvolym inte är ett rättvisande tal ställt mot bolagets samlade intäkt har Paynova valt att inte publicera detta.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK					Kv 3 2012 -	2012
	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012	KV 2 2013	
Rörelsens intäkter						
Transaktionsbaserade intäkter	6 139	8 027	12 260	15 687	26 366	29 793
Övriga intäkter	609	412	1 057	888	2 181	2 012
Summa rörelsens intäkter	6 748	8 439	13 317	16 575	28 547	31 805
Rörelsens kostnader						
Direkta transaktionskostnader	-1 342	-1 852	-2 705	-3 710	-5 833	-6 838
Produktionskostnader	-402	-502	-951	-1 060	-1 989	-2 098
Övriga externa kostnader	-1 879	-3 828	-3 998	-6 212	-7 693	-9 907
Personalkostnader	-2 709	-2 757	-6 884	-5 705	-11 827	-10 649
Av- och nedskrivningar	-836	-1 466	-1 673	-2 933	-4 604	-5 864
Summa rörelsens kostnader	-7 167	-10 405	-16 210	-19 620	-31 945	-35 356
RÖRELSERESULTAT	-419	-1 966	-2 893	-3 045	-3 398	-3 551
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	204	127	397	127	832	562
Finansiella kostnader	-120	-91	-160	-184	-333	-357
Summa resultat från finansiella investeringar	84	36	237	-57	499	205
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-335	-1 930	-2 656	-3 102	-2 899	-3 346
Skatter	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-335	-1 930	-2 656	-3 102	-2 899	-3 346

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 374	9 551	7 221
Materiella anläggningstillgångar	69	100	68
Finansiella anläggningstillgångar	3 820	3 820	3 820
Summa anläggningstillgångar	10 263	13 471	11 109
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12 505	12 595	12 410
Likvida medel	192	115	462
Likvida medel, klientmedel	14 220	14 176	13 986
Summa omsättningstillgångar	26 917	26 886	26 858
SUMMA TILLGÅNGAR	37 180	40 357	37 967
Eget kapital	12 545	15 445	15 201
Kortfristiga skulder	24 635	24 912	22 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 180	40 357	37 967
Ställda säkerheter	6 700	6 700	6 700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapporter följer Årsredovisningslagen och RFR2. Rapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2012.

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

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

Stockholm den 27 augusti 2013

Daniel Ekberger

VD

KALENDARIUM/

Delårsrapport januari-september 2013: 29 oktober 2013

Bokslutskommuniké 2013: 18 februari 2014

OM PAYNOVA

Paynova är en ledande leverantör av betaltjänstlösningar för e-handel. Bolaget riktar sig framför allt till större e-handlare och erbjuder en bastjänst samt en rad tilläggstjänster, däribland avancerad bedrägeriövervakning. Därutöver erbjuds en helhetstjänst, inklusive betalning, som gör det möjligt för västerländska e-handlare att sälja sina produkter på den kinesiska marknaden. Paynova är noterat på NGM Equity sedan februari 2004.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, VD, +46708820766

PAYNOVA AB (PUBL.)

Org nr 556584-5889

Box 4169

102 64 Stockholm

Besöksadress: Stadsgården 6

Tel. 08-517 100 00

Fax. 08-517 100 10

www.paynova.com

FLERÅRSÖVERSIKT

	2012	2011	2010	2009	2008
Antal aktier vid periodens slut i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050	43 184
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädningseffekt i tusental	87 050	87 050	82 050	82 050	43 184
Genomsnittligt antal aktier i tusental	87 050	86 091	82 050	72 772	41 271
Genomsnittligt antal aktier efter, utspädningseffekt i tusental	87 050	86 660	82 050	72 772	42 773
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK	29 793	30 632	30 567	31 308	17 188
Transaktionskostnader, KSEK	-6 838	-8 024	-9 091	-10 854	-10 479
Transaktionsnetto, KSEK	22 955	22 608	21 476	20 454	6 709
Resultat efter finansiella poster, KSEK	26	3 389	306	-20 574	-42 578
Eget kapital per aktie, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08	0,12
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,19	0,07	0,08	0,12
Eget kapital, KSEK	15 119	16 490	5 579	6 182	5 065
Räntebärande nettokassa, KSEK	10 948	8 358	6 511	15 506	10 272
Soliditet, %	62	66	22	18	15
Skuldsättningsgrad, %	23	27	105	105	168
Medelantal anställda	13	14	14	19	23
Investeringar, immateriella anläggningstillgångar, KSEK	1 302	1 345	1 470	1 537	4 879
Investeringar, materiella anläggningstillgångar, KSEK	13	8	27	139	218
Investeringar, finansiella anläggningstillgångar, KSEK	0	-1 375	0	6 332	0