

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2013

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2013

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

FÖRSTA KVARTALET 2013

- Intäkterna uppgick till 6 569 KSEK (8 136), en minskning med 19 procent.
- Resultatet före avskrivningar försämrades med 2 025 KSEK till -1 638 KSEK (387).
- Resultatet efter skatt försämrades med 1 150 KSEK till -2 322 KSEK (-1 172).
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,01).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Paynova har genom ett nytt avtal säkrat ett långsiktigt samarbete med SJ, 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 webb, mobil och callcenter.
- Paynova AB inledde ett strategiskt samarbete med Seamless. Samarbetet innefattar en integration mellan Seamless och Paynovas plattform, med syftet att erbjuda både Paynovas kunder och Seamless kunder en flexibel och komplett lösning för mobila betalningar. Under kvartalet driftsatte Paynova tillsammans med Seamless en mobil betallosning för Västtrafik.
- Styrelsen i Paynova har i februari utsett Daniel Ekberger till ny VD i Paynova. Tidigare VD, Simon Thanning, har efter fyra år lämnat Paynova.

VD-KOMMENTAR

FRAMTAGANDE AV STRATEGISK PLAN

Paynova redovisar ett rörelseresultat före engångskostnader som är negativt under kvartalet. Den organiska tillväxten har under perioden varit lägre än förväntat. Intäktsnivån likväl som rörelseresultatet före engångskostnader är dock i linje med fjärde kvartalet 2012. Bolaget arbetar nu med att ta fram en strategisk plan i vilken Paynovas erbjudande till kund vidareutvecklas efter marknadens nya krav. Arbetet beräknas vara klart under maj månad för att presenteras på styrelsens strategimöte i juni. Utvärdering kommer därefter att ske för att besluta huruvida Paynova behöver ytterligare finansiering för att införliva den strategiska planen.

Paynova säkrade i februari genom avtal ett nytt långsiktigt samarbete med SJ, 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 webb, mobil och callcenter. Bakgrunden till det nya avtalet är att SJ efterfrågar en och samma leverantör för samtliga betalningar i kanalerna webb, mobil och callcenter. I och med det nya avtalet ges SJ möjlighet att på ett effektivt sätt addera nya betalmetoder i sina försäljningskanaler. På Paynova är vi glada och stolta över att få SJs förnyade förtroende att leverera betalningslösningar både för dagens och morgondagens behov.

Priserna för ren processhantering är fortsatt under hård press i marknaden och värdeadderande tjänster behövs för långsiktig lönsamhet. Då konsumenten väljer nya betalsätt och köpkanaler måste handlaren ha en allt mer utbyggd infrastruktur för att hantera mångfalden av e-betalningar. Som en följd av detta är handlaren, oavsett om det gäller fysiska eller elektroniska betalningar, i allt större behov av kostnadseffektiv administration. Betalningsmomentet är en central del av köpupplevelsen varför det är viktigt med kunskap om hur barriärerna för konsumentens val av e-betalningar kan sänkas eller elimineras helt. För att lyckas erbjuda effektiva betaltjänster måste konsumenten sättas i centrum.

Som tidigare nämnts så har Paynova omförhandlat avtal, som reglerar betalning för sålda aktier i Chinova, med Great Union Investment Ltd (GUI). Nytt avtal är nu på plats innebärande att GUI får förlängd kredittid för att kunna göra de investeringar som krävs i Chinova, utöver de redan gjorda investeringar som uppgår till drygt 30 MSEK, där Paynova har både ett aktieinnehav samt ett licensavtal.

Som nyttillträdd VD sedan februari i år ser jag trots nuvarande situation stora möjligheter i Paynovas framtida utveckling. Viktigt för bolaget är att möta marknadens framtida behov av säkra och välpaketerade lösningar för alla betalkanaler. För att ge ökad kraft i marknadsbearbetning och framtagande av strategisk plan har jag stärkt organisationen med ny försäljnings- och marknadschef.

Stockholm, maj 2013

Daniel Ekberger

INTÄKTER OCH RESULTAT

INTÄKTER

Intäkterna minskade under första kvartalet med 1 567 KSEK och uppgick till 6 569 KSEK (8 136). Minskningen beror i huvudsak på Paynovas omförhandling av avtal med nyckelkund under kvartal 4. Intäkterna i förhållande till fjärde kvartalet 2012 ökade med 215 KSEK från 6 353 KSEK.

RÖRELSENS KOSTNADER OCH FINANSNETTO

Rörelsens kostnader exklusive direkta transaktionskostnader och avskrivningar ökade med 953 KSEK jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till 6 844 KSEK (5 891). Perioden belastas med engångskostnad uppgående till 1 443 KSEK för avgående VD. Rensat för denna engångspost har Paynova gjort kostnadsbesparingar i förhållande till föregående år uppgående till 490 KSEK. Avskrivningskostnader uppgick till 837 KSEK (1 466) och övriga finansiella intäkter uppgick till 153 KSEK (-93). Resultatet efter skatt har försämrats med 1 150 KSEK och uppgick till -2 322 KSEK (-1 172).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2013 till 127 KSEK (126). Därtill kommer en checkkredit om 3 000 KSEK (3 000) varav 2 545 KSEK (39) har utnyttjats. De räntebärande skulderna uppgick till 6 045 KSEK (3 539) och koncernens egna kapital uppgick till 12 797 KSEK (14 662) innebärande en soliditet om 51 procent (63).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 89 KSEK (254). Kassaflödet har inte påverkats av engångskostnad för avgående VD, vilken kommer att regleras jämt fördelat under resterande del av året.

Det egenutvecklade produktionssystemet är bokfört som en immateriell tillgång till ett värde av 6 797 KSEK (10 635). Under kvartalet har utgifter för utvecklingsprojekt aktiverats med 400 KSEK (368). Utvecklingskostnader som balanseras skrivs av linjärt under fem år.

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 31 mars 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 12 797 KSEK (14 662).

MEDARBETARE

Per den 31 mars 2013 hade Paynova 11 (13) anställda, varav 4 (4) kvinnor. I organisationen finns dessutom 4 (4) konsulter som upprätthåller tjänster som är av permanent karaktär, så kallade ersättningstjänster, men som inte ingår i resultaträkningens rad personalkostnader. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 12 (13).

CHINOVA

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

Verksamheten i Chinova fortsätter att utvecklas och bolaget söker ytterligare finansiering till försäljnings- och marknadsföringskostnader. Kortsiktig finansiering har säkerställts för fortsatt drift av verksamheten.

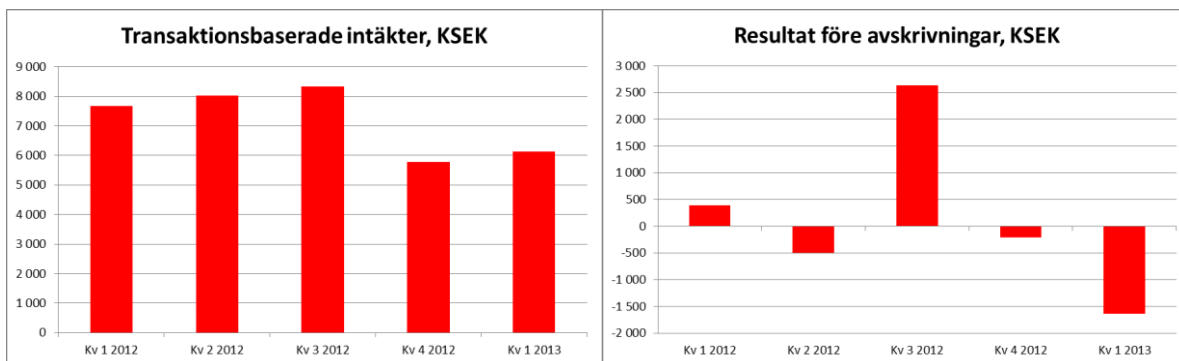
TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet har inga transaktioner skett med närstående.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Robert Norling har på interimskontrakt tillträtt som ny försäljnings- och marknadschef i Paynova.

Paynova har träffat nytt avtal med GUI om betalning av utestående skuld i enlighet med vad som beskrivs ovan.



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. Paynova har idag fordringar på GUI respektive Chinova uppgående till cirka 9 MSEK. Då reglering av dessa fordringar kommer ske enligt nytt avtal har Paynova säkerställt att befintliga lånekrediter är transparenta med erhållen betalning av dessa fordringar. I det fall reglering av dessa fordringar inte kommer att ske enligt nytt avtal kan Paynova komma att förändra befintlig rörelsefinansiering.

FINANSIERINGSRISK

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att er- hålla. Utifrån den utveckling som bolaget genomgår kan ytterligare finansiering komma att behövas under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget arbetar nu med att ta fram en strategisk plan från vilken bedömning kommer att göras av eventuellt finansieringsbehov.

Utöver dessa risker tillkommer risker förknippade med valutaexponering, risker förknippade med utestående fordringar, 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 2012 -				
	Kv I 2013	Kv I 2012	Kv I 2013	2012	2011
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	6 121	7 660	27 199	29 793	30 632
Övriga intäkter	448	476	3 039	2 012	2 848
Summa rörelsens intäkter	6 569	8 136	30 238	31 805	33 480
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-1 363	-1 858	-6 343	-6 838	-8 024
Produktionskostnader	-549	-558	-2 089	-2 098	-2 165
Övriga externa kostnader	-2 120	-2 384	-9 643	-9 907	-8 786
Personalkostnader	-4 175	-2 949	-11 875	-10 649	-10 230
Av- och nedskrivningar	-837	-1 466	-5 235	-5 864	-6 787
Summa rörelsens kostnader	-9 044	-9 214	-35 185	-35 356	-35 991
RÖRELSERESULTAT	-2 475	-1 079	-4 947	-3 551	-2 511
Resultat innehav finansiella placeringar**	-	-	3 371	3 371	6 353
Övriga finansiella intäkter och kostnader	153	-93	452	206	-452
Summa resultat från finansiella investeringar	153	-93	3 823	3 577	5 901
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 322	-1 172	-1 124	26	3 390
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 322	-1 172	-1 124	26	3 390
Poster redovisade direkt i eget kapital					
Resultat från andelar i finansiella placeringar	-	-655	-740	-1 395	-2 318
Valutakursdifferenser	-	-81	-81	-81	118
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN*	-2 322	-1 908	-1 945	-1 450	1 189
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,01	-0,02	0,00	0,04
Resultat per aktie efter utspädningsseffekt, SEK	-0,03	-0,01	-0,02	0,00	0,04

*) 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	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 797	10 635	7 221
Materiella anläggningstillgångar	80	105	68
Finansiella anläggningstillgångar	2 992	361	2 992
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	14 956	12 089	12 410
Likvida medel	127	126	462
Likvida medel, klientmedel	11 309	12 903	13 986
SUMMA TILLGÅNGAR	36 261	36 219	37 139
 <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	 12 797	 14 662	 15 119
SKULDER			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig upplåning, räntebärande	6 045	3 539	3 500
Skuld klientmedel	11 309	12 903	13 986
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	6 110	5 115	4 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 261	36 219	37 139

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Kv I 2013	Kv I 2012	2012
Ingående eget kapital för perioden	15 119	16 490	16 490
Valutakursdifferens	-	81	81
Totalresultat för perioden	-2 322	-1 908	-1 450
Utgående eget kapital för perioden	12 797	14 662	15 119

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Kv I 2013	Kv I 2012 ^F	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 484	294	5 889
Förändring i rörelsekapital	1 573	-40	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89	254	4 908
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-424	-368	-4 685
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-335	-114	222
Likvida medel vid periodens början	462	240	240
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	127	126	462

*) Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 000 KSEK, varav 2 545 KSEK har utnyttjats.

KVARTALSÖVERSIKT

	2013 Kv I	2012 Kv4	2012 Kv3	2012 Kv2	2012 Kv1	2011 Kv4
Transaktionsbaserade intäkter, KSEK**	6 121	5 780	8 326	8 027	7 660	7 806
Transaktionskostnader, KSEK	-1 363	-1 419	-1 709	-1 852	-1 858	-1 941
Transaktionsnetto, KSEK	4 758	4 361	6 617	6 175	5 802	5 865
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-2 322	-1 551	4 679	-1 930	-1 172	6 303
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,02	0,05	-0,02	-0,01	0,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,02	0,05	-0,02	-0,01	0,07
Eget kapital, KSEK	12 797	15 119	16 671	11 992	14 662	16 490
Eget kapital per aktie, SEK	0,15	0,17	0,19	0,14	0,17	0,19
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,15	0,17	0,19	0,14	0,17	0,19
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	17,7	neg.	neg.	0,9
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg.	neg.	4,9	neg.	neg.	0,2
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	8,2	neg.	neg.	0,4
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	33	neg.	neg.	38
Soliditet, %*	51	62	63	54	63	66
Skuldsättningsgrad, %	47	23	21	29	24	27

* 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 I 2013	Kv I 2012	Kv 2 2012 -		2011
			KV I 2013	2012	
Rörelsens intäkter					
Transaktionsbaserade intäkter	6 121	7 660	27 199	29 793	30 632
Övriga intäkter	448	476	3 039	2 012	2 848
Summa rörelsens intäkter	6 569	8 136	30 238	31 805	33 480
Rörelsens kostnader					
Direkta transaktionskostnader	-1 363	-1 858	-6 343	-6 838	-8 024
Produktionskostnader	-549	-558	-2 089	-2 098	-2 165
Övriga externa kostnader	-2 119	-2 384	-9 642	-9 907	-8 786
Personalkostnader	-4 175	-2 949	-11 875	-10 649	-10 230
Av- och nedskrivningar	-837	-1 466	-5 235	-5 864	-6 787
Summa rörelsens kostnader	-9 043	-9 215	-35 184	-35 356	-35 992
RÖRELSERESULTAT	-2 474	-1 079	-4 946	-3 551	-2 512
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	193	-	562	562	4 520
Finansiella kostnader	-40	-93	-111	-357	-807
Summa resultat från finansiella investeringar	153	-93	451	205	3 713
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2 321	-1 172	-4 495	-3 346	1 201
Skatter	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 321	-1 172	-4 495	-3 346	1 201

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 797	10 635	7 221
Materiella anläggningstillgångar	80	105	68
Finansiella anläggningstillgångar	3 819	3 819	3 820
Summa anläggningstillgångar	10 696	14 559	11 109
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	14 956	12 089	12 410
Likvida medel	127	126	462
Likvida medel, klientmedel	11 309	12 903	13 986
Summa omsättningstillgångar	26 392	25 118	26 858
SUMMA TILLGÅNGAR	37 088	39 677	37 967
Eget kapital	12 881	17 375	15 201
Kortfristiga skulder	24 207	22 302	22 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 088	39 677	37 967
Ställda säkerheter	6 700	6 900	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, not 1.

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.

Stockholm den 8 maj 2013

Yngve Andersson
Styrelseordförande

Björn Wahlgren
Ledamot

Jan Lundblad
Ledamot

Torbjörn Fergenius
Ledamot

Daniel Ekberger
Ledamot

KALENDARIUM

Delårsrapport januari-juni 2013: 27 augusti 2013

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.

GRANSKNING

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Daniel Ekberger, CEO 0708-820 766

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 utspädningsseffekt 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, utspädningsseffekt 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