

INBJUDAN

TILL TECKNING AV AKTIER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER PÅ NGM EQUITY I PAYNOVA AB (PUBL)

NOVEMBER 2019

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 5 december 2019, eller
- Senast den 3 december 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske. Distribution av detta Prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 20 november 2019. Prospektet är giltigt i tolv månader från datum för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Med "Paynova" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Paynova och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Handel på NGM Equity

Aktierna i Paynova är upptagna till handel på NGM Equity som är en reglerad marknadsplats.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 5 december 2019, eller senast den 3 december 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald finansiell historik" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemission av stamaktier i Paynova, med ISIN-kod SE0013108867 och LEI-kod (identifieringskod för juridiska personer) 549300J2AC-NHXHTXR51.

Bolagets firma är Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46 8 517 100 00, och per e-post, info@paynova.com samt på besöksadressen Söder Mälarstrand 65, 118 25 Stockholm.

Detta Prospekt har den 20 november 2019 godkänts av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt prospektförordningen. Finansinspektionen går att nå på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och på telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 eller på www.fi.se

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta Prospekt för sekundäremission. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i Prospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med andra delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investeraren behöver vid beslut om hurvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889, är emittent av värdepappren. Paynova är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 31 januari 2000 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Paynovas verksamhet regleras av aktiebolagslagen.

Huvudsaklig verksamhet

Paynova erbjuder kompletta och kundpassade betallösningar, inklusive konsumentkrediter, till företag i Norden som bedriver handel online. Tack vare en bred teknikplattform, som inkluderar alla relevanta betalmedel, kan Paynova erbjuda betallösningar till många olika typer av företag som bedriver handel i digital miljö.

Ledande befattningshavare, styrelse och revisor

Bolagets VD sedan 2013 är Daniel Ekberger. Den övriga ledningen består av Mattias Nygren, CFO, Ludvig Kolmodin, CTO, David Larsson, VP Sales & Marketing, Jan Tryggvasson, Head of Products och Filip Lundberg, Head of Sales.

Paynovas styrelse består av Anders Persson, ordförande, Mats Holmfeldt, Bo Mattsson och Johan Åberg

Bolagets revisor sedan 2019 är KPMG med Magnus Ripa som ansvarig revisor.

Större aktieägare

Kontrollerande ägare per 2019-09-30	Innehav	%
Daniel Ekberger	384 910	5,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	351 548	5,0%
Magano AB	339 737	4,9%
Chirp AB	323 081	4,6%

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Paynova avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt perioden januari - september 2019 samt motsvarande period 2018.

Resultaträkning i sammandrag (Tkr)	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	2018	2017
Totala intäkter	27 571	26 146	36 806	32 872
Rörelseresultat (EBIT)	-22 884	-21 653	-33 911	-22 689
Nettoresultat	-31 329	-23 647	-36 716	-25 253

Balansräkning i sammandrag (Tkr)	30 sep 2019	30 sep 2018	2018	2017
Summa tillgångar	148 618	129 214	132 226	120 007
Eget kapital	10 141	25 773	12 705	37 737

Kassaflöde i sammandrag (Tkr)	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	2018	2017
Löpande verksamheten	-9 885	-11 268	-18 255	-18 392
Investeringsverksamheten	-8 847	-12 383	-15 853	-18 112
Finansieringsverksamheten	10 340	11 909	26 910	38 847
Periodens kassaflöde	-8 392	-11 742	-7 198	2 345
Likvida medel vid periodens slut	-1 345	2 503	7 047	14 245

Nyckeltal* i sammandrag	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	2018	2017
Soliditet, procent	14%	35%	17%	52%
Resultat per aktie, kr*	-4,49	-6,33	-9,8	-9,0
Eget kapital per aktie, kr*	1,45	6,9	3,4	11,0
Medeltal anställda	32	33	31	31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	6 970	3 737	3 737	3 398

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

Specifika nyckelrisker för emittenten

Affärs- och verksamhetsrisker

Kundkoncentration

Paynovas intäkter är till stor utsträckning beroende av ett fåtal kunder, däribland SJ. Det finns en risk att någon eller några av dessa större kunder väljer att säga upp sina avtal. Skulle det inträffa finns det en risk att Bolaget i det kortare perspektivet inte kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning, vilket kan komma att påverka omsättning och resultat negativt. Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg, men att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan på Bolagets omsättning som helt eller delvis kan utebli.

IT-system och tekniska risker

Paynovas verksamhet är helt beroende av fungerande system med hög tillgänglighet. Skulle systemen ej fungera tillfredsställande kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten. Det finns en risk att hela eller delar av Paynovas system kan utsättas för störningar och avbrott. Dessutom är Paynova beroende av tjänster och teknik som tillhandahålls av tredje part för vissa delar av sin verksamhet, och ett avbrott eller en försämring i kvaliteten på dessa tjänster skulle begränsa Bolagets förmåga att på ett framgångsrikt sätt fortsätta bedriva sin verksamhet. Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer dock att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan för kunders förtroende mot Bolaget och skulle kunna öka Bolagets rörelsekostnader samt minska intäkterna.

Kreditrisk

Paynovas verksamhet innefattar fakturaköp, vilket innebär att Bolaget är exponerat mot kreditförlust om en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Även om Paynova historiskt haft låga kreditförluster är det inte någon garanti för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå som ligger på ungefär en (1) procent. Bolaget riskbedömer kunder som ansluts till Paynovas system och genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar Bolagets fakturaköpsprodukt. Bolaget bedömer att risken för ökade kreditförluster är låg och att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat.

Risk förknippade med betaltjänster

Betaltjänstområdet är utsatt för bedrägerier. Potentiella bedrägerier kan ha en negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat. Bolaget gör bedömningen att risken för att tjänsten fakturaadministration utnyttjas för bedrägeri är låg, skadan vid potentiella bedrägerier bedöms som låg.

Enligt lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism ska alla åtgärder Bolaget vidtar mot penningtvätt och finansiering av terrorism vara riskbaserade. Det innebär att Bolaget iakttar högre uppmärksamhet mot vissa transaktioner, länder, kundkategorier och branscher, samt att de åtgärder Paynova ska vidta i olika situationer kan variera. Paynova gör bedömningen att risken är låg för att dess tjänster kan utnyttjas för penningtvätt och terroristfinansiering. Riskens förekomst bedöms dock ha en medelhög påverkan på Bolagets resultat.

Likviditetsrisk och finansieringsbehov

Under de senaste åren har Bolaget inte uppvisat ett positivt rörelseresultat och underskottet har finansierats genom såväl upptagande av krediter som genom nyemissioner av aktier och Paynova kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Det finns en risk att Paynova inte kan få erforderliga kreditavtal med kreditgivare eller att ytterligare kapital inte kan anskaffas på för aktieägarna gynnsamma villkor. Vidare finns en risk att Paynova inte möter Finansinspektionens regler angående kapitalkrav. Under november 2019 har Finansinspektionen initierat en dialog kring Paynovas kapitalbas. Detta kan innebära att Bolagets kapitalbas, utifrån de särskilda krav som ställs på bolagets kapital i lagen om betaltjänster, i dagsläget inte motsvarar tillämpliga kapitalkrav, vilket kan resultera i att Finansinspektionen inleder en sanktionsprocess som kan resultera i beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, exempelvis om Paynova misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor eller inte lyckas anskaffa kapital överhuvudtaget vilket skulle kunna medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, besluta om emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet helt.

Branschrisker

Marknadsrisk och konkurrens

Marknaden för betalningslösningar inom e-handeln kännetecknas av hård konkurrens med ett stort antal aktörer. Det finns en risk att större konkurrenter kan komma att erbjuda mer konkurrenskraftiga lösningar. Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala och regulatoriska risker

Regulatoriska risker

Paynova är certifierat enligt Payment Card Industry Data Security Standard ("PCI") sedan 2006. Vidare är Bolaget beroende av det tillstånd för att tillhandahålla betaltjänster som erhöles från Finansinspektionen under 2011. Tillståndet från Finansinspektionen förnyades i februari 2019. Finansinspektionen har haft kontakt med Paynova under november 2019 och framfört att myndigheten kan komma att undersöka i vilken mån Paynovas nuvarande tjänsteutbud avseende betaltjänster bedöms inrymmas i bolagets tillstånd att tillhandahålla betaltjänsten. Det finns en risk att Finansinspektionen gör bedömningen att Paynovas tjänster inte inryms inom befintliga tillstånd, vilket kan resultera i att en sanktionsprocess inleds som kan resultera i beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Ett skadestånd, böter eller höga avgifter skulle dock ha en hög negativ effekt på Bolagets kapital situation och möjligheter att utveckla sin verksamhet utan ytterligare kapital.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Bolaget uppgår 6 970 309, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK.

Aktierna i Paynova har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avräkningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Panova befinner sig i en tillväxtfas där genererade vinstmedel planeras att investeras i fortsatt utveckling av verksamheten varför Bolaget inte räknar med att lämna någon utdelning under de närmast följande åren och styrelsen i Paynova har därför inte antagit någon utdelningspolicy.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Aktierna i Paynova är noterade på NGM Equity som är en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Equity i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket. Aktiernas ISIN-kod är SE0013108867.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen

Försäljning av större aktieposter

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, nya kundavtal eller uppsägning av befintliga, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets aktie är noterad på NGM Equity. Under 2019 har Bolagets aktiekurs uppgått till

som lägst 9 SEK och som högst 32 SEK per aktie. Följaktligen är kursen volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Paynovas aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Paynovas aktier kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet.

Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekurserna samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan kursen för Paynovas aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av befintliga aktieägares aktier, särskilt då någon större aktieägare i Paynova, någon av de styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier avyttrar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. Paynova bedömer sannolikheten för riskernas förekomst som medelhög.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i dessa värdepapperet

Företrädesrätt vid teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Paynovas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

För varje aktie som på avstämningsdagen innehas i Paynova erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 november 2019. Sista dag för handel i aktien med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 november 2019. Paynovas aktie handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 8 november 2019.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 11 kronor per aktie. Inget courtage utgår.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 november till och med 5 december 2019.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på NGM Equity från och med den 21 november till och med den 3 december 2019.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM Equity från den 21 november 2019 fram tills emissionen registreras hos Bolagsverket och BTA omvandlas till aktier, vilket beräknas ske i inledningen av 2020.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 21 november till och med den 5 december 2019.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning: I första hand skall tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån så ej kan ske genom lottnings. I andra hand skall tilldelning ske till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottnings. I tredje och sista hand skall tilldelning ske till garantier med fördelning i förhållande till ställda garantier och, om detta inte är möjligt, pro rata i förhållande till vad som utfästs i garantin.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 6 970 309 till 8 712 886, vilket innebär en utspädning om 1 742 577 aktier motsvarandes 20 procent av kapital och röster i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 1,4 Mkr varav kostnader för garantiersättning uppgår till 0,9 Mkr.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock sedvanligt courtage enligt tillämpliga villkor för Erbjudandet.

Varför upprättas detta prospekt?

För att växa affären och skapa lönsamhet samt finansiera verksamheten tills positivt kassaflöde kan uppnås genomför Bolaget det förestående erbjudandet som, vid full teckning, förväntas tillföra omkring 19,2 Mkr. Därutöver har Bolaget beslutat genomföra en riktad emission om ca 6,0 Mkr som tecknas av av Norska Atlantis Vest A/S. Sammantaget förväntas de två emissionerna tillföra ca 25,2 Mkr. Båda emissionerna godkändes av en extra bolagsstämma den 24 oktober.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 1,4 mkr varav kostnader för garantiersättning uppgår till 0,9 Mkr.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets likvida medel till -1,3 Mkr. För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget beslutat genomföra ovan beskrivna emissioner.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 17,8 Mkr efter emissionskostnader tillsammans med internt genererade medel bedöms som tillräckligt för att finansiera verksamheten i Bolaget under den kommande tolv månadersperioden och avses disponeras enligt följande prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Finansiering av löpande underskott i rörelsen - 13,8 Mkr
- Löpande produktutveckling och ytterligare satsningar på sälj och marknadsföring - 4 Mkr

Likviden om 6,0 Mkr från den riktade emissionen skall användas för löpande produktutveckling samt buffert. Kapitalet från nyemissionerna stärker den finansiella ställningen samt ger Bolaget möjlighet att fullfölja lagd tillväxtplan.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Paynovas verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Paynovas verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen och Erbjudandet. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Sannolikheten för att en risk skall inträffa bedöms enligt skala, låg, medelhög och hög, vidare bedöms skadan från en risk om den inträffar enligt samma skala.

AFFÄRS OCH VERKSAMHETSRISKER

KUNDKONCENTRATION OCH MARKNADSFÖRTROENDE

Paynovas intäkter är till stor utsträckning beroende av ett fåtal kunder, däribland SJ som står för omkring 68 procent av Bolagets omsättning. Attraktiviteten hos Paynovas erbjudanden är beroende av förtroendet från marknadens aktörer och att inga fel förekommer i hanteringen av finansiella medel. Om någon av Bolagets större kunder skulle säga upp sitt avtal med Bolaget skulle det även i det kortare perspektivet kunna leda till att nya kundrelationer i samma utsträckning inte kan etableras.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg, men att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan på Bolagets omsättning som helt eller delvis kan utebli, vilket skulle innebära ökat negativt resultat då Bolaget skulle sakna intäkter för att täcka sina kostnader.

IT-SYSTEM OCH TEKNISKA RISKER

Paynovas verksamhet är helt beroende av fungerande system med hög tillgänglighet. Skulle systemen ej fungera tillfredsställande kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten. Det finns en risk att hela eller delar av Paynovas system kan utsättas för störningar och avbrott. Dessutom är Paynova beroende av tjänster och teknik som tillhandahålls av tredje part för vissa delar av sin verksamhet, och ett avbrott eller en försämring i kvaliteten på dessa tjänster skulle begränsa Bolagets förmåga att på ett framgångsrikt sätt fortsätta bedriva sin verksamhet. Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer dock att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan för kunders förtroende mot Bolaget och skulle kunna öka Bolagets rörelsekostnader samt minska intäkterna.

KREDITRISK

Paynovas verksamhet innefattar fakturaköp, vilket innebär att Bolaget är exponerat mot kreditförlust om en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Även om Paynova historiskt haft låga kreditförluster är det inte någon garanti för att kreditförlusterna över en längre tidsperiod inte kommer att öka från nuvarande nivå som ligger på ungefär en (1) procent. Bolaget riskbedömer kunder som ansluts till Paynovas system och genomför löpande kreditbedömningar av de transaktioner som passerar Bolagets fakturaköpsprodukt. Bolaget bedömer att risken för ökade kreditförluster är låg och att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets resultat.

RISK FÖRKNIPPADE MED BETALTJÄNSTER

Betaltjänstområdet är utsatt för bedrägerier. Potentiella bedrägerier kan ha en negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Bolaget gör bedömningen att risken för att tjänsten fakturaadministration utnyttjas för bedrägeri är låg, skadan vid potentiella bedrägerier bedöms som låg.

Enligt lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism ska alla åtgärder Bolaget vidtar mot penningtvätt och finansiering av terrorism vara riskbaserade. Det innebär att Bolaget iakttar högre uppmärksamhet mot vissa transaktioner, länder, kundkategorier och branscher, samt att de åtgärder Paynova ska vidta i olika situationer kan variera. Paynova gör bedömningen att risken är låg för att dess tjänster kan utnyttjas för penningtvätt och terroristfinansiering. Riskens förekomst bedöms dock ha en medelhög påverkan på Bolagets resultat.

LIKVIDITETSRIK OCH FINANSIERINGSBEHOV

Med likviditetsrisk avses att Paynovas betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Paynovas verksamhet är beroende av finansiering genom kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att kunna hantera behovet av likvida medel. Paynovas konsumentkreditaffär genererar ännu inte ett tillräckligt stort kassaflöde för att den totala verksamheten ska uppvisa ett överskott. Under de senaste åren har Bolaget inte uppvisat ett positivt rörelseresultat och underskottet har finansierats genom såväl upptagande av krediter som genom nyemissioner av aktier och Paynova kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Därutöver pågår diskussioner med befintliga såväl som potentiellt nya långgivare för att vid behov förlänga och utöka dagens företagskrediter. Det finns en risk att Paynova inte kan få erforderliga kreditavtal med kreditgivare eller att ytterligare kapital inte kan anskaffas på för aktieägarna gynnsamma villkor. Vidare finns en risk att Paynova inte möter Finansinspektionens regler angående kapitalkrav. Under november 2019 har Finansinspektionen initierat en dialog kring Paynovas kapitalbas. Detta kan innebära att Bolagets kapitalbas, utifrån de särskilda krav som ställs på bolagets kapital i lagen om betaltjänster, i dagsläget inte motsvarar tillämpliga kapitalkrav, vilket kan resultera i att Finansinspektionen inleder en sanktionsprocess som kan resultera i beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, exempelvis om Paynova misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor eller inte lyckas anskaffa kapital överhuvudtaget vilket skulle kunna medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, besluta om emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet helt.

BRANSCHRISKER

MARKNADSRISK OCH KONKURRENS

Marknaden för betalningslösningar inom e-handeln kännetecknas av hård konkurrens med ett stort antal aktörer. Vidare är Paynovas framtida utveckling beroende av en allmän marknadsacceptans för dessa tjänster. Vissa aktörer såsom Klarna, Qliro och Payex är väsentligt större bolag än Paynova och har därmed tillgång till större finansiella och industriella resurser. Det finns en risk att konkurrenter kan komma att erbjuda mer konkurrenskraftiga lösningar som Paynova framgångsrikt inte kommer kunna mäta sig med.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög och att riskens förekomst, om exempelvis Paynova inte skulle kunna mäta sig med sina konkurrenters tjänster, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

REGULATORISKA RISKER

Paynova är certifierat enligt Payment Card Industry Data Security Standard ("PCI") sedan 2006. Vidare är Bolaget beroende av det tillstånd för att tillhandahålla betaltjänster som erhölls från Finansinspektionen under 2011. Tillståndet från Finansinspektionen förnyades i februari 2019. Finansinspektionen har haft kontakt med Paynova under november 2019 och framfört att myndigheten kan komma att undersöka i vilken mån Paynovas nuvarande tjänsteutbud avseende betaltjänster bedöms inrymmas i bolagets tillstånd att tillhandahålla betaltjänsten. Det finns en risk att Finansinspektionen gör bedömningen att Paynovas tjänster inte inryms inom befintliga tillstånd, vilket kan resultera i att en sanktionsprocess inleds som kan resultera i beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Ett skadestånd, böter eller höga avgifter skulle dock ha en hög negativ effekt på Bolagets kapitalsituation och möjligheter att utveckla sin verksamhet utan ytterligare kapital.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, nya kundavtal eller uppsägning av befintliga, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets aktie är noterad på NGM Equity. Under 2019 har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 9 SEK och som högst 32 SEK per aktie. Följaktligen är kursen volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Paynovas aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Paynovas aktier kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet.

Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekurserna samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan kursen för Paynovas aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av befintliga aktieägares aktier, särskilt då någon större aktieägare i Paynova, någon av de styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier avyttrar aktier.

Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. Paynova bedömer sannolikheten för riskernas förekomst som medelhög.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

TECKNINGÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER EJ SÄKERSTÄLLDA

Paynova har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till cirka 31,8 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarande 62,6 procent av kvarvarande belopp i Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas således Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 18,1 MSEK, motsvarande 94,4 procent. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk för att en eller flera av de som ingått sådant åtagande inte skulle kunna fullfölja detsamma. I det fall emissionsbetalningar uteblir skulle det kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission. Om de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de 18,1 MSEK som på förhand är säkerställda helt eller delvis uteblir. Det finns en risk för att Bolaget, i en sådan situation, att inte lyckas resa tillräckligt eller något kapital och att ingen aktieägare eller extern investerare är med och tecknar aktier. Bolagets förväntade tillskott, om det delvis eller helt inte skulle motsvaras av beloppet i Företrädesemissionen, skulle kunna innebära en finansiellt stressad situation för Bolaget som kan tvingas att leta alternativa finansieringslösningar som kan

komma att ingås på för befintliga aktieägares oförmånliga villkor, exempelvis såsom riktade emissioner med stor utspädning. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens förekomst är låg och att den skulle ha medelhög påverkan på Bolagets finansiella ställning.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter kommer att handlas på NGM Equity under perioden 21 november 2019 till och med 3 december 2019. BTA kommer att handlas på NGM Equity från och med den 21 november 2019 fram tills att omvandling till aktier kan ske. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas samt att det kommer att finnas en tillräcklig likviditet i handeln, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter och BTA skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa värdepapper och att prisbilden för dessa därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha låg negativ påverkan för aktieägarna.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PAYNOVA AB (PUBL)

Den 26 september 2019 beslutade styrelsen för Paynova, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Den 24 oktober 2019 godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet i Paynova ökas med högst 1 742 577 kronor från 6 970 309 till högst 8 712 886 kronor. Antalet aktier ökar med högst 1 742 577 från 6 970 309 till högst 8 712 886 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 kronor.

De som på avstämningsdagen den 11 november 2019 är registrerade som aktieägare i Paynova äger rätt att teckna en (1) ny aktie för var fjärde (4) aktie som innehas i Bolaget till kursen 11 kronor. Teckningstiden löper under perioden 21 november till och med 5 december 2019. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 19,2 Mkr före emissionskostnader. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till högst 20 procent av kapitalet och rösterna.

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

Vissa befintliga aktieägare, inklusive ledning och styrelse, har åtagit sig att teckna aktier för ca 6,1 Mkr, vilket motsvarar 31,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett garantikonstium förbundet sig att teckna aktier till ett belopp om upp till sammanlagt 12 Mkr, motsvarande ca 62,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen till cirka 94 procent av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Varken teckningsförbindelserna eller emissionsgarantierna är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

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

Stockholm den 20 november 2019

Styrelsen i Paynova AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

För att växa affären och skapa lönsamhet samt finansiera verksamheten tills positivt kassaflöde kan uppnås genomför Bolaget det förestående erbjudandet som, vid full teckning, förväntas tillföra omkring 19,2 Mkr. Därutöver har Bolaget beslutat genomföra en riktad emission om ca 6,0 Mkr som tecknas av av Norska Atlantis Vest A/S. Sammantaget förväntas de två emissionerna tillföra ca 25,2 Mkr. Båda emissionerna godkändes av en extra bolagsstämma den 24 oktober.

Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 1,4 mkr varav kostnader för garantiersättning uppgår till 0,9 Mkr.

RÖRELSEKAPITALBEHOV

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets likvida medel till -1,3 Mkr. För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget beslutat genomföra ovan beskrivna emissioner.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 17,8 Mkr efter emissionskostnader tillsammans med internt genererade medel bedöms som tillräckligt för att finansiera verksamheten i Bolaget under den kommande tolv månadersperioden och avses disponeras enligt följande prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Finansiering av löpande underskott i rörelsen - 13,8 Mkr
- Löpande produktutveckling och ytterligare satsningar på sälj och marknadsföring - 4 Mkr

Likviden om 6,0 Mkr från den riktade emissionen skall användas för löpande produktutveckling samt buffert. Kapitalet från nyemissionerna stärker den finansiella ställningen samt ger Bolaget möjlighet att fullfölja lagd tillväxtplan.

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission är emissionsinstitutet i samband med Företrädesemissionen. Aqurat Fondkommission har inte biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet och friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Paynova och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirma Vinge är legal rådgivare till Paynova i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Advokatfirma Vinge från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med ett antal befintliga aktieägare och externa investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 11 november 2019 är aktieägare i Paynova äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav.

Fyra (4) per avstämningsdagen innehavda aktier i Paynova, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till kursen 11 kronor per aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 1 742 577 nyemitterade aktier, motsvarande 19 168 347.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 november 2019.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 11 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 november 2019 till och med den 5 december 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Equity från och med den 21 november 2019 till och med den 3 december 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 3 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 5 december 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE (INNEHAV PÅ VP-KONTO)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 november 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.paynova.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE (INNEHAV PÅ DEPÅ)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED PRIMÄR FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 november 2019 till och med den 5 december 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Paynova

Box 7461

103 92 Stockholm

Tel: 08-684 058 00

Fax: 08-684 05 801

info@aqurat.se (skannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Paynova är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Erbjudandet att teckna aktier i Paynova i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Paynova har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Paynova överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

TECKNINGSBERÄTTIGADE DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 november 2019 till och med den 5 december 2019.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 5 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand tilldelas de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand tilldelas övriga som tecknat aktier utan företrädesrätt, varvid, vid överteckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- c) i tredje hand tilldelas de emissionsgaranter som åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på de ställda emissionsgarantierna.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD AKTIE(BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på NGM Equity från och med den 21 november 2019 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i inledningen av 2020.

LEVERANS AV AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Paynova har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Paynova i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Paynova äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, IO1 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs bl.a. av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas genom en automatisk process hos Euroclear.

UTSPÄDNING

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 1 742 577 aktier att öka med 1 742 577 SEK till totalt 8 712 886 SEK och antalet aktierna kommer att öka från 6 970 309 till 8 712 886. För aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om 20 procent av rösterna. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, kompensera för utspädningen.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

MARKNAD OCH VERKSAMHETS- BESKRIVNING

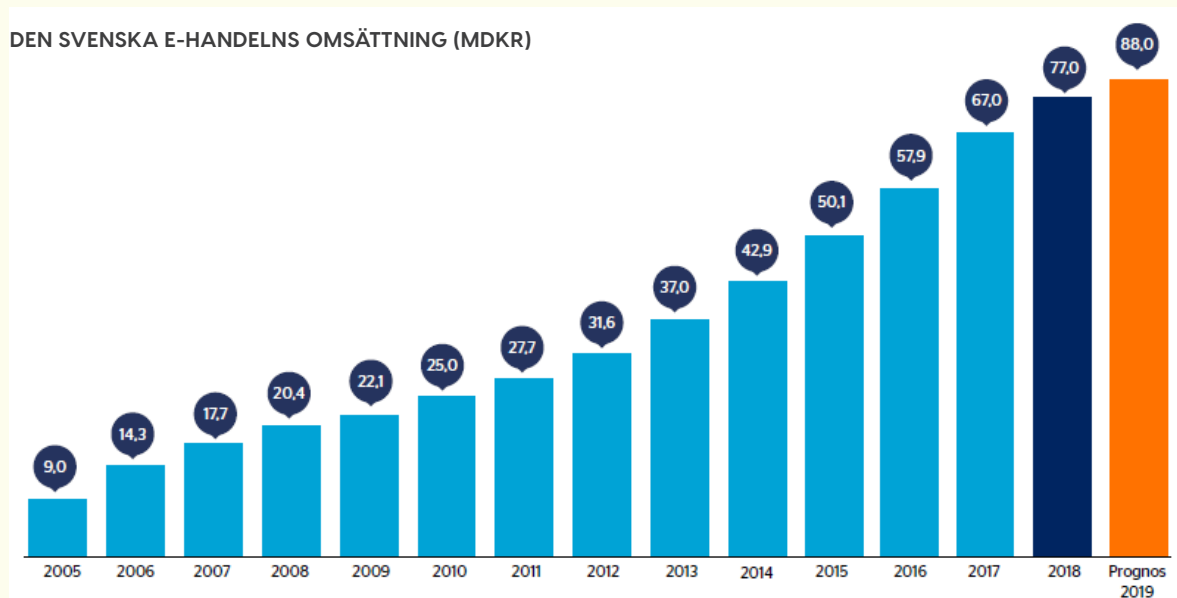
MARKNADSÖVERSIKT

Paynova är en innovativ och snabbt växande aktör inom marknaden för digitala betal- och kreditjänster, som är en bransch kännetecknad av tillväxt och hög förändringstakt. Konsumentdriven efterfrågan av digitala kundresor, betala i egen takt och en finanssektor i förändring öppnar upp för nya lösningar och tjänster relaterade till digitala betalningar och kreditjänster. De snabba förändringarna skapar möjligheter för nya aktörer samtidigt som etablerade aktörer tvingas se över sina affärsmodeller.

ÖKAD ANDEL AV KÖP PÅ KREDIT

Paynova bedömer att kreditgivning idag sker i allt större utsträckning för både små och stora köp, i samtliga kanaler, och att det därmed blir allt viktigare med ett väl fungerande krediterbjudande online. Det är tydligt att allt fler konsumenter väljer att spendera utifrån sitt framtida kassaflöde snarare än utifrån det nuvarande saldot på kontot. Marknadsundersökningar visar att 38 procent av konsumenterna som e-handlar vill betala senare, antingen genom en rak faktura eller genom att dela upp betalningen i flera mindre belopp. Vid e-handel är det mer vanligt att kunden väljer avbetalning än vad det är i den traditionella handeln. I butiksmiljö kommer vi att se en betydande ökning av andelen kreditköp genom digitala plattformar de närmaste åren vilket ställer större krav på handlare och den infrastruktur de har för betalningar.

DEN SVENSKA E-HANDELNS OMSÄTTNING (MDKR)



E-handelsförsäljningen i Sverige uppgick till 77 miljarder kronor 2018. Den svenska e-handeln har uppvisat en uthållig tillväxt på omkring 15 procent per år under de senaste åren. Källa: E-barometern 2018, HUI Research.

¹E-barometern 2018, HUI Research.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Paynova erbjuder kompletta och kundpassade betalningslösningar, inklusive konsumentkrediter, till företag och plattformar i Norden som bedriver handel eller kreditjänster online. Tack vare en bred teknikplattform, som inkluderar alla relevanta betalmedel, kan Paynova erbjuda kredit och betalningslösningar till många olika aktörer i digital miljö. Paynovas strategi är att erbjuda sina lösningar "white label", dvs i aktörens eget varumärke.

Paynova är ett av Finansinspektionen godkänt betalningsinstitut och är noterat på NGM Equity. Bolaget har sin verksamhet och huvudkontor i Stockholm.

VISION

Paynovas vision är att bli den ledande nordiska aktören av kundpassade kreditköpslösningar online i kundens eget varumärke.

PAYNOVA ETABLERAD I BRANSCHEN

Paynova är sedan lång tid tillbaka etablerad i branschen där Bolaget tillhandahåller ett komplett erbjudande av betaltjänster inklusive kortbetalningar, direktbanksbetalningar, kreditbetalningar etc. Paynova riktar sig främst till större aktörer med långtgående krav på flexibilitet och funktionalitet. Produkten integreras i aktörens egna system enligt specifika krav och önskemål. Aktören har full tillgång till all data som behövs för ett effektivt och värdeskapande lojalitetsprogram. Aktören har dessutom tillgång till affärsintelligens från Paynovas samlade kunddata.

Paynovas kredit- och betalningslösningar är väl beprövade och kan konfigureras efter kundens behov. För större aktörer har Bolaget möjlighet att skräddarsy lösningar, vilket ökar funktionaliteten och värdet för den enskilda aktören. Även om vissa kredit- och betalningslösningar funnits på marknaden länge sker det ständigt förändringar i konsumenternas beteende varför det är viktigt att Paynova kontinuerligt vidareutvecklar och förnyar sitt erbjudande och sina produkter.

MÅLSÄTTNING

Sedan lansering av Paynovas konsumentkreditjänster 2016 har affärsområdet vuxit stadigt och uppgick till ca 20 Mkr under 2018. Paynova ser en positiv intäktsutveckling från framför allt nya kunder och det tilltagande intresset för Bolaget och dess tjänster. Paynova ser även att det går att växa och utveckla befintliga affärer över tid. Paynovas målsättning är att årsintäkterna ska överstiga 250 Mkr under 2021 där konsumentkreditaffären kommer att stå för 80-90 procent av de totala intäkterna.

PAYNOVAS ERBJUDANDE

Paynova har sedan lång tid tillbaka tillhandahållit betalningslösningar för onlinehandel. Under 2015 breddades erbjudandet till att även omfatta lösningar för konsumentkrediter och under 2016 genomfördes den första fullskaliga lanseringen med kunden SJ. Idag utgör konsumentkreditlösningar Bolagets huvudaffär. Paynova tillhandahåller en helhetslösning för konsumentkrediter som inkluderar systemplattform, riskhantering, administration, kundtjänst och samtliga därtill relaterade tjänster. Paynova hanterar hela flödet från att konsumenten väljer att betala senare via faktura alternativt dela upp köpet i flera avbetalningar. Går ett avbetalningsköp vidare i en kravhantlingsprocess sköter Paynova även denna men handlaren har möjlighet att styra villkoren. Paynova hanterar med det sagt, via sin plattform, samtliga aspekter kopplat till kreditköpet. Handlaren kan välja om konsumentkrediterna ska finansieras av Paynova eller i egen bok.

Affärsmodellen bygger på vinstdelning där värdet som skapas från kreditköpen delas mellan Paynova och aktören. Värdet som skapas härrör från avgifter och räntor från konsumenten, vilka kan bli betydande framför allt vid avbetalningsköp. Affärsmodellen bygger på transparens där båda parter har full insyn i transaktionsflödet.

Med Paynova ges aktörer möjlighet att ta del av det värde som skapas samtidigt som aktören kan bibehålla kontrollen över själva köpprocessen och kundrelationen. De konkurrerande alternativ som finns på marknaden bygger på att handlaren överlåter kundrelationen till ett finansbolag.

Paynova erbjuder kreditköp för konsumenter både genom fakturaköp och med möjlighet för aktörer att ställa ut krediterna i egen bok. Paynovas lösningar för fakturaköp är en tjänst som liknar de som konkurrenterna erbjuder på marknaden. Enligt Paynovas bedömning erbjuder Bolaget dock en mer flexibel lösning som ger aktörer ökade möjligheter att kontrollera sitt varumärke och styra interaktionen med sin kund, dvs konsumenten. För aktörer som vill tillhandahålla konsumentkrediter i egen regi är alternativet att investera i egen lösning för konsumentkrediter, vilket är kostsamt, tidskrävande och ställer krav på betydande intern kompetens. Bolagets bedömning är att Paynovas erbjudande som möjliggör konsumentkredit i egen bok och varumärke är ett attraktivt alternativ för stora aktörer som vill öka sin intjäning och har kapacitet att hantera kapitalbindning och risk i sin egen balansräkning.

KUNDER

Paynovas målgrupp är främst stora och medelstora företag i Norden inom handel, finanssektor såväl som betalningar. Sedan Paynovas erbjudande kring konsumentkrediter lanserades kommersiellt i mitten av 2016 har Bolaget lanserat tjänsten hos ett tiotal nya kunder.

Bolagets första större kund när det gäller konsumentkrediter var SJ som redan tidigare var en viktig kund som nyttjade Paynovas transaktionstjänster. SJ lanserade konsumentkredittjänsten sommaren 2016 och sedan dess har den nya affären vuxit successivt. Vidare har kundrelationen vidareutvecklats och under 2019 kommer Paynova även att tillhandahålla en lösning där SJs kunder ombord på tågen kan välja att betala genom SJ privatkonto.

Utöver SJ är Skruvat.se en av de viktigaste kunderna för Paynova inom konsumentkrediter. Därutöver har Paynova över 150 kunder som nyttjar Bolagets betallosningar. Koncentrationen till större kunder är betydande och de tio största kunderna genererar omkring 90 procent av intäkterna.

Traditionellt har Paynova bearbetat kunderna direkt i egen regi och under 2018 har Bolaget anställt ytterligare säljare och ökat bredden i marknadsbearbetningen. I och med att kunderna oftast är stora aktörer blir försäljningsprocesserna längre. När en handlare har valt Paynovas lösning tar det ytterligare tid att genomföra den tekniska implementationen, bestämmande av affärsregler och lansering av tjänsten. Under senare år har Paynova inlett diskussioner samt etablerat samarbeten med plattformar som marknadsför Bolagets betalningslösningar till sina kunder.

Genom att samarbeta med plattformar som har starka positioner inom sina segment kan Paynova nå ut till marknadssegment som annars vore svåra eller kostsamma att adressera i egen regi. Utöver Bolagets kreditplattform kan Paynova även erbjuda plattformaktörer övriga betalsätt likväl som en komplett betalsida eller checkout.

AFFÄRSMODELL

Paynova tillämpar en transaktionsbaserad affärsmodell där intäkter genereras när konsumentköp sker genom någon av Bolagets transaktionstjänster eller när en konsument väljer att genomföra ett kreditköp. När en konsument väljer att genomföra sitt köp på kredit erhåller Paynova intäkter över tid i takt med att avgifter och räntor uppstår under avbetalningstiden. Paynovas kunder erbjuder kreditköp med avbetalning på upp till 36 månader, vilket innebär att ett konsumentköp kan generera återkommande intäkter till Paynova under en längre tid.

Affärsmodellen för transaktionstjänster följer branschstandard och bygger på en kombination av fasta periodavgifter eller startavgifter och avgifter per transaktion eller procent av transaktionsvärdet.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Paynova har idag ett tiotal kunder inom konsumentkredit och det är enbart ett fåtal som fullt ut har lanserat tjänsten mot konsument och dessa uppvisar en tydlig volymtillväxt. Hos de kunder som är under uppbyggnadsfas kan Paynova se att allt fler väljer att köpa på kredit och volymerna ökar över tid. Paynova bedömer att enbart befintliga kunder kommer att generera intäktstillväxt under innevarande år. För att Bolaget skall uppnå sitt tillväxtmål krävs dock att ytterligare kunder kan adderas under innevarande och kommande år. Sedan utgången av 2018 har Paynova vidareutvecklat befintliga kundrelationer samt inlett och fördjupat ett stort antal dialoger med potentiella kunder, det har dock inte skett någon betydande förändring i Bolagets verksamhet.

Paynova bedömer att det finns goda förutsättningar att generera nya kunder inom handel, finanssektor samt betalningar som kan generera betydande transaktionsvolym och därmed intäkter till Paynova. Hittills har Paynova fokuserat på den svenska marknaden, Bolaget har dock en ambition att växa internationellt. Paynova kompletterar sin tekniska plattform med de lösningar och samarbeten som krävs för den norska marknaden. Under 2020 är ambitionen att lansera Paynova även i Finland och Norge.

En viktig tillväxtmöjlighet för Paynova är att inleda samarbeten med plattformaktörer och Bolaget befinner sig i diskussioner med flera större plattformar som kan erbjuda nya eller förbättrade erbjudande till sina kunder genom Paynovas lösningar. Exempel på plattformaktörer som Paynova diskuterar med är banker, kreditmarknadsbolag eller bolag med annat tillstånd om kreditgivning. Det blir allt vanligare med köp på faktura och avbetalning även i fysiska butiker, vilket öppnar upp nya möjligheter för traditionella handlare. Paynovas erbjudande är inte begränsat till e-handel utan kan integreras i traditionella kassasystem eller betalterminaler och tillgängliggöras även vid fysisk handel i butik. Paynova har ett samarbete med Visma/Extenda som är en av de ledande leverantörerna av kassasystem i Norden. SJ är den första gemensamma kunden där en konsumentkreditlösning tillhandahålls i en fysisk miljö. Paynova AB bedömer att det finns betydande möjligheter i fysisk handel, framför allt för handlare som har en integrerad strategi för online och fysisk handel. För handlare med en integrerad OMNI-strategi är det viktigt att kunna erbjuda samma betallosningar och kredittjänster i fysisk butik som online.

Ovan beskrivna möjligheter kan komma att medföra en betydande förändring i Paynovas intäkt och resultat under 2020 och efterföljande år.

ORGANISATION

Per den 30 september 2019 hade Paynova 30 (33) anställda, varav 7 (9) kvinnor. Medelantalet anställda under 2018 uppgick till 32 (32).

BOLAGET

Paynova AB (publ), med organisationsnummer 556584-5889 är ett svenskt publikt aktiefbolag som bildades den 11 januari 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 31 januari 2000. Nuvarande firma registrerades den 4 april 2001. Bolaget är ett publikt aktiefbolag och dess associationsform regleras av aktiefbolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300J2ACNHXHTXTR51.

Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Söder Mälarstrand 65, 118 25 Stockholm. Bolaget nås på www.paynova.se samt på 08-517 100 00. Notera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Paynova utgör en koncern bestående av moderbolaget Paynova AB och det helägda dotterbolaget Nikste Technology AB.

SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM OFFENTLIGGJORTS ENLIGT FÖRORDNINGEN EU 596/2014 (MAR)

Under de senaste tolv månaderna har Paynova offentliggjort följande information enligt förordningen EU 596/2014 som är relevant per Prospektets datum:

- 2019-11-08 - Paynova lanserar nytt erbjudande till fintech-bolag
- 2019-07-30 - Paynova beslutar om en riktad nyemission om 2 Mkr
- 2019-05-22 - Paynovas företrädesemission genomförd
- 2019-04-30 - Styrelseledamot lämnar Paynovas styrelse på egen begäran
- 2019-03-11 - Paynova beslutar om en företrädesemission om 37,4 Mkr

Den 11 mars 2019 beslutade Paynova att genomföra en Företrädesemission om 37,4 Mkr, den 22 maj offentliggjorde Bolaget att emissionen genomförts och tecknats till 29,9 Mkr. Den riktade emissionen som genomfördes 30 juli är fullt ut genomförd.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för Paynova avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden januari - september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 3 under "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Paynovas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari - september 2019 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) samt i enlighet med RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och årsredovisningslagen. Förutom Paynovas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari t.o.m. september 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari - september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är hämtad ur Bolagets reviderade delårsrapport för perioden januari - september 2019. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sid 26), koncernens balansräkning (sid 27), koncernens förändring i eget kapital (sid 28), koncernens kassaflödesanalys (sid 29), noter (sid 36-61) samt revisionsberättelsen (sid 64-67).
- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sid 26), koncernens balansräkning (sid 27), koncernens förändring i eget kapital (sid 28), koncernens kassaflödesanalys (sid 29), noter (sid 36-57) samt revisionsberättelsen (sid 60-63).
- Delårsrapporten för perioden januari t.o.m. september 2019 Koncernens resultaträkning (sid 11), koncernens balansräkning (sid 12), koncernens förändring i eget kapital (sid 13), koncernens kassaflödesanalys (sid 14) och redovisningsprinciper (sid17).

Resultaträkning (Tkr)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	2018	2017
	Översiktligt granskad		Reviderad	
Transaktionsbaserade intäkter	26 671	24 439	33 577	29 964
Övriga intäkter	900	1 707	3 229	2 909
Summa rörelsens intäkter/Nettoomsättning	27 571	26 146	36 806	32 872
Aktiverat arbete för egen räkning	8 820	11 684	15 471	18 054
Summa rörelsens kostnader	-59 274	-59 483	-86 188	-73 085
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-12 504	-13 101	-17 428	-14 310
Av- och nedskrivningar	-10 379	-8 551	-16 483	-8 379
Rörelseresultat (EBIT)	-22 884	-21 653	-33 911	-22 689
Summa resultat från finansiella investeringar	-8 445	-1 994	-2 805	-2 564
Resultat före skatt (EBT)	-31 329	-23 647	-36 716	-25 253
Periodens resultat	-31 329	-23 647	-36 716	-25 253

Balansräkning i sammandrag (Tkr)	30-sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
	Översiktligt granskad		Reviderad	
Summa anläggningstillgångar	54 888	56 173	51 712	52 341
Omsättningstillgångar (exkl. klientmedel)	17 553	18 380	24 525	19 979
Omsättningstillgångar klientmedel	76 177	54 660	55 989	47 686
Summa omsättningstillgångar	93 730	73 040	80 514	67 665
Summa tillgångar	148 618	129 214	132 226	120 007
Eget kapital	10 141	25 773	12 705	37 737
Långfristiga skulder	3 117	-	-	-
Kortfristiga skulder (exkl. klientmedel)	34 905	32 426	63 532	34 584
Kortfristiga skulder klientmedel	76 177	54 660	55 989	47 686
Summa kortfristiga skulder	135 362	103 441	119 521	82 270
Summa eget kapital och skulder	148 618	129 214	132 226	120 007

Kassaflöde i sammandrag (Tkr)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	2018	2017
	Översiktligt granskad		Reviderad	
Löpande verksamheten	-9 885	-11 268	-18 255	-18 392
Investeringsverksamheten	-8 847	-12 383	-15 853	-18 112
Finansieringsverksamheten	10 340	11 909	26 910	38 847
Periodens kassaflöde	-8 392	-11 742	-7 198	2 345
Likvida medel vid periodens slut	-1 345	2 503	7 047	14 245

Nyckeltal* i sammandrag	jan-sep 2019	jan-sep 2018	2018	2017
	Översiktligt granskad		Reviderad	
Nettoomsättning, Tkr	21 579	19 710	27 301	24 316
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), Tkr	-12 504	-13 101	-17 428	-14 310
Likvida medel vid periodens slut, Tkr	-1 345	2 503	7 047	14 245
Soliditet, procent	14%	35%	17%	52%
Resultat per aktie, kr*	-4,49	-6,33	-9,8	-9,0
Eget kapital per aktie, kr*	1,45	6,9	3,4	11,0
Medeltal anställda	32	33	31	31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	6 970	3 737	3 737	3 398

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

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Inom Bolagets utnyttjade redovisningsprinciper definieras endast ett fåtal nyckeltal. De nyckeltal som ej definierats eller specificerats i exempelvis IFRS kallas alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen är komplement till de nyckeltal som definieras inom Bolagets redovisningsprinciper och ersätter inte dessa. Paynovas definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.

Av nedanstående nyckeltal är följande att betrakta som alternativa: Nettomsättning, Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), Likvida medel vid periodens slut och Soliditet. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nettoomsättning

Nettoomsättning framräknat som summan av transaktionsintäkter och övriga intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en förståelse för Bolagets operativa utveckling.

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar beräknat som summan av nettoomsättningen och aktiverat arbete för egen räkning med avdrag för Bolagets kostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

Likvida medel vid periodens slut

Kassa och banktillgodohavanden efter avdrag för klientmedel. Bolaget anser att nyckeltalet ger en förståelse för Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning efter avdrag för klientmedel. Bolaget har inkluderat nyckeltalet för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Medeltal anställda

Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan återger information om Paynovas eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2019. Bolagets eget kapital uppgick till 10,1 Mkr, fördelat på aktiekapital 7,0 Mkr samt övrigt eget kapital 3,1 Mkr. I tabellerna redovisas enbart räntebärande skulder.

Bolagets kortfristiga räntebärande skulder per den 30 september 2019 uppgick totalt till 34,9 Mkr. Skuld mot säkerhet utgörs av fyra lån, två om 10 Mkr vardera och två om 3 Mkr vardera utställda av Bolagets samarbetspartners kring inkasso och kundfinansiering. Dessa lån om totalt 26 Mkr förfaller till betalning 2020-08-31, men med möjlighet att amortera hela eller delar av lånen i förtid. Såsom säkerhet för dessa lån har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar.

Paynova innehar även en checkkredit om 3,0 Mkr som vid Prospektets fastställande utnyttjats till 1,3 Mkr. Såsom säkerhet för checkräkningskrediten har Paynova utfärdat pant i form av företagsinteckningar. Samtliga räntebärande skulder löper till marknadsmässig ränta. Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning

EGET KAPITAL OCH SKULDER 2019-09-30

Kortfristiga skulder (Tkr)	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	34 905
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	34 905

Långfristiga skulder (Tkr)	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	0

Eget kapital (Tkr)	
Aktiekapital	6 970
Övrigt tillskjutet kapital	131 216
Balanserat resultat	-128 048
Summa eget kapital	10 141

NETTOSKULDSÄTTNING 2019-09-30

Likviditet (Tkr)	
A Kassa	0
B Likvida medel*	0
C Lätt realiserbara värdepapper	-
D Summa likviditet A+B+C*	0
* Banktillgodohavanden exkl klientmedel	
E Kortfristiga räntebärande fordringar	-
Kortfristiga räntebärande skulder (Tkr)	
F Kortfristiga bankskulder	-
G Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H Andra kortfristiga skulder	36 251
I Summa kortfristiga skulder F+G+H	36 251
J Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	36 251
K Långfristiga banklån	-
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga lån	3 117
N Långfristig skuldsättning K+L+M	3 117
O Nettoskuldsättning J+N	39 368

* Exkl klientmedel

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITALET

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets likvida medel till -1,3 Mkr. För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget belutat genomföra Företrädesemission som, vid full teckning, inbringar 19,2 Mkr. Vidare har bolaget genomfört en riktad emission om 6,0 Mkr som ytterligare stärker Bolagets finansiella ställning.

INVESTERINGAR

Väsentliga investeringar sedan senast offentliggjorda årsbokslut.

Bolaget har sedan utgången av 2018, fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar men investerar löpande i produktutveckling för att bibehålla ett modernt och effektivt produkterbudande.

Bolaget har inga fasta åtagande om framtida investeringar.

FINANSIERING

Paynova avser att finansiera verksamheten med internt genererade medel. Fram tills dess att Bolaget uppnår en uthållig lönsamhet avses verksamheten finansieras med medel från Företrädesemissionen.

TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 september 2019.

FÖRETAGSSTYRNING

STYRELSE

Enligt Paynovas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter samt högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Samtliga i styrelsen är oberoende till Bolaget och större aktieägare.

ANDERS PERSSON, F 1957, STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN MAJ 2015

Anders Persson har mer än 20 års erfarenhet från ledande positioner inom större och mindre bolag. Sedan 2014 arbetar Anders som styrelseledamot och rådgivare i ett flertal bolag. Dessförinnan var han under åren 2000-2014 interim VD samt vice VD i Net Insight AB (publ). Under 1981-2000 har han innehaft tjänster, både nationellt och internationellt, på Ericsson AB. Anders är civilingenjör från Chalmers.

Nuvarande engagemang utöver paynova

Styrelseordförande i Hexatronic Group AB och Coloreel AB, styrelseledamot i Persson Executive Consulting AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Styrelseordförande i Bygglet AB, styrelseledamot i NetInsight Consulting AB, Invisio Communications AB och Target EveryOne AB.

Aktieinnehav: 83 182 aktier i Bolaget.

BO MATTSSON, F 1960, STYRELSELEDAMOT SEDAN MAJ 2017

Bo Mattsson är en serieentreprenör med lång erfarenhet av att utveckla företag inom internetbaserade konsument- och B2B-tjänster. Bo har bland annat varit grundare eller medgrundare till Cint, Mangold, Eurotrade, och NetTrade. Under ett antal år var Bo chef för Nordnet AB och Swedbank Fondkommission. Bo har en examen från Handelshögskolan.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseordförande i Anna & Huberts Lab AB, Techtroopers AB, Geras Solution AB och SCI Innovation AB. Styrelseledamot i Cinnober Financial Technology AB, BEMIT AB, Jetshop AB, Nepa AB, Referanza AB, Påmind AB, Match2One AB, Frink AB, AG28 Ventures AB och Sturegatan 22 Kapitalförvaltning AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Styrelseordförande i Sticky AB, styrelseledamot och VD i Cint AB, styrelseledamot i Nordnet Bank AB.

Aktieinnehav: 80 796 aktier i Bolaget.

MATS HOLMFELDT, F 1964, STYRELSELEDAMOT SEDAN MAJ 2014

Mats Holmfeldt har varit verksam inom Bank- och Finansbranschen i 25 år med ledande befattningar inom SEB, Swedbank, Intrum Justitia samt Senior Advisor åt Rocket Internet och styrelseledamot i Lendico. Han har varit verksam som management- och strategikonsult och under de senaste åren engagerat sig i ett antal innovationsföretag och start-ups. Mats har bl.a. en utbildning i företagsekonomi och nationalekonomi vid Stockholms Universitet.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseordförande i Findec & Decentralized AB, Styrelseledamot i NP Gruppen AB, Innograte AB, To View Finance AB, Go Active International AB, Etinstercore AB, Suppleant i Advanced SolTech Sweden AB, SolTech Sale & Support AB, Territorium AB, Mäklarna On Top AB, Ölander Invest

Avslutade engagemang senaste fem åren

VD i Novonomics AB, styrelseordförande i Care Communication Scandinavia AB, styrelseledamot i Stekakaka AB, Lendico Sweden AB. Bolagsman i Kungsklövern Förvaltning Handelsbolag.

Aktieinnehav: 100 000 aktier i Bolaget.

JOHAN ÅBERG, F 1961, STYRELSELEDAMOT SEDAN MAJ 2017

Johan Åberg har mångårig erfarenhet detaljhandel, bland annat som VD för KappAhl AB, VD för Jula AB, och VD för Bauhaus KB. Johan är sedan augusti 2016 VD för Nille AS / Per Aarskog AS. Johan har en examen från IHM Business School.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

VD och styrelseordförande i Nille AB, VD och styrelseledamot i Beans in Cup AB och JILT Retail AB och styrelseledamot i NetOnNet AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

VD i Kappahl AB, styrelseordförande i IHM Business School AB, My Mall Sweden AB, VD och styrelseordförande i Klövern Hilda AB.

Aktieinnehav: 18 961 aktier i Bolaget.

LEDNING**DANIEL EKBERGER, F 1972, VD SEDAN 2013**

Daniel Ekberger är utbildad civilekonom från Stockholms universitet och har stor erfarenhet från verksamheter i tillväxt och förändring. Daniel har haft flertalet ledande roller i närliggande branscher såsom telekom, IT och internet/media. Närmast kommer Daniel från AllTele där han varit CFO sedan 2011. Dessförinnan har Daniel varit CFO i bolag som Spotify, Atea och Martinsson Informationssystem.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseledamot i Ekberger Consulting AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Inga Engagemang.

Innehav i Paynova:

384 909 aktier och optioner som berättigar till teckning av 53 177 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 13 177 optioner. och optionsprogram 2019/2020: 40 000 optioner).

DAVID LARSSON, F 1973,**FÖRSÄLJNINGS- OCH MARKNADSCHEF SEDAN 2017**

David Larsson är utbildad MBA från Helsingfors handelshögskola samt civilekonom från Uppsala Universitet. David har erfarenhet av handel, IT relaterade lösningserbjudanden till företag och konsument samt strategi. David har innehaft ledande positioner inom branscher så som mjukvara, spel, handel och konsulting. Närmast kommer David från Mekonomen Group där han som Group COO och medlem av koncernledning ansvarade för strategi, företagsintegration samt gruppens förändringsprocess. Dessförinnan har David under 16 år innehaft svenska samt internationella CFO, vVD samt marknads- och produktchefsroller inom Microsoft.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseledamot i Ceetail AB och InStoreMedia AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

VD i Mekonomen Norden AB Styrelseledamot i Marinshopen R.M. AB.

Innehav i Paynova:

199 620 aktier och optioner som berättigar till teckning av 53 177 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 13 177 optioner. och optionsprogram 2019/2020: 40 000 optioner).

MATTIAS NYGREN, F 1973, CFO SEDAN 2018

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

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseledamot i Novus Ramus AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Styrelseledamot i PerformancePotential AB

Innehav i Paynova

97 536 aktier och optioner som berättigar till teckning av 53 177 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 13 177 optioner. och optionsprogram 2019/2020: 40 000 optioner).

LUDVIG KOLMODIN, F 1972, CTO SEDAN 2019

Ludvig Kolmodin har mer än 20 års erfarenhet från tillväxtföretag och har haft ett flertal ledande roller inom bland annat Telco- och Online Gambling industrin. Ludvig har en bred kunskap inom IT och förändringsledning samt god förståelse för hur man bygger teknikorganisationer under stark tillväxt. Senast kommer Ludvig från NetEnt AB där han haft rollen om CIO/CTO. Ludvig har en Fil Mag examen i Systemvetenskap från Mittuniversitetet.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelseledamot i Just Development Sweden AB

Avslutade engagemang senaste fem åren

Styrelsesuppleant i NetEnt Technology AB

Innehav i Paynova

68 685 aktier och optioner som berättigar till teckning av 67 000 aktier i Bolaget (Optionsprogram 2019/2022).

JAN TRYGGVASON, F 1984, PRODUKTCHEF SEDAN 2019

Jan Tryggvason är civilekonom från Luleå Tekniska Universitet. Jan kommer närmast från Nordnet där han arbetade som produktägare för pension och automatiserade rådgivning- och investeringsprodukter. Tidigare har Jan jobbat på Klarna i 8 år med produktutveckling inom många delar av företaget samt med teknisk försäljning.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Styrelsesuppleant i Kristian T AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Inga engagemang.

Innehav i Paynova

27 000 aktier och optioner som berättigar till teckning av 40 000 aktier i Bolaget (Optionsprogram 2019/2022).

FILIP LUNDBERG, F 1982, HEAD OF SALES SEDAN 2018

Filip är Civilekonom från Ekonomihögskolan på Lunds Universitet. De senaste 10 åren har Filip jobbat i olika roller inom affärsutveckling och försäljning av B2B tjänster. Fokus för Filip har varit komplex lösningsförsäljning och betalningslösningar innefattande fyra år på Klarna.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

Inga engagemang.

Avslutade engagemang senaste fem åren

Inga engagemang.

Innehav i Paynova

27 000 aktier och optioner som berättigar till teckning av 24 000 aktier i Bolaget (Optionsprogram 2019/2022).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock samtliga i styrelsen och ledningen ekonomiska intressen i Paynova genom aktie- och optionsinnehav.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller den verkställande direktören. Inte heller har någon styrelseledamot eller den verkställande direktören under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress; Söder Mälarstrand 65 118 25 Stockholm.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till Paynovas styrelse fastställs genom beslut på årsstämman efter förslag från valberedningen. Ingen ersättning utgår för eventuellt arbete i styrelsekommittéer. För 2019 fastställde årsstämman styrelsens ersättning till 640 Tkr, varav 280 Tkr till styrelsens ordförande och 120 Tkr till vardera av övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget. Varken styrelsens ordförande eller övriga ledamöter har rätt till pensionsersättning, avgångsvederlag eller bonus.

Under 2018 uppgick styrelsens ersättning till totalt 760 Tkr. Under 2018 utgick sammanlagt 8 020 Tkr i ersättningar till ledande befattningshavare inklusive lön, arvoden, pension och övriga ersättningar. Av dessa ersättningar utgjorde 1 946 Tkr ersättning till VD.

Ömsesidig uppsägningstid om upp till sex månader gäller mellan Bolaget och ledande befattningshavare. Det finns inte några överenskommelser om avgångsvederlag eller avtal om pensionsavsättningar eller liknande förmåner mellan Bolaget och ledande befattningshavare eller styrelseledamöter efter avträdande av tjänst. Bolaget har inte heller några avsatta/upplupna pensionskostnader för ledande befattningshavare eller styrelseledamöter.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Paynova har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0013108867 och kortnamn PAY.

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädade aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Paynova är noterade på NGM Equity som är en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Equity i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket. Aktiernas ISIN-kod är SE0013108867.

FÖRETRÄDESEMISSION

Styrelsen föreslog Företrädesemissionen den 26 september 2019. Den 24 oktober beslutade en extra bolagsstämma att genomföra Företrädesemissionen. Beslutet Teckningstiden i Företrädesemissionen är den 21 november till och med den 5 december 2019 och Företrädesemissionen genomförs i SEK.

UTSPÄDNING

För de aktieägare som väljer att avstå från att teckna i Företrädesemissionen uppkommer, vid full teckning, en utspädnings-effekt om totalt 1 742 577 aktier motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Paynova är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

AKTIEUTDELNING

Paynova är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

AKTIEKAPITAL

Bolaget har endast ett aktieslag. Aktiekapitalet ska vara lägst 6 700 000 och högst 20 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 6 700 000 och högst 20 000 000. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Per den 30 september 2019 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 6 970 309 SEK fördelat på 6 970 309 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 SEK.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Paynova uppgick per den 30 september 2019 till cirka 1 168. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Kontrollerande ägare per 2019-09-30	Innehav	%
Daniel Ekberger	384 910	5,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	351 548	5,0%
Magano AB	339 737	4,9%
Chirp AB	323 081	4,6%

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Optionsprogram 2018:2021

Vid årsstämman den 8 maj 2018 beslutade stämman om en emission av teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning och anställda i enlighet med styrelsens förslag. Teckningsoptioner berättigande till teckning av 79 059 aktier tecknades.

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier under juni månad 2021 till aktiekursen 78,9 kronor. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 0,7 procent baserat på antalet aktier före Företrädesemissionen.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen att räknas om för att ta hänsyn till den utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär.

Optionsprogram 2019:2022

Vid årsstämman den 7 maj 2019 beslutade stämman om en emission av teckningsoptioner riktade till Paynovas företagsledning och anställda i enlighet med styrelsens förslag. Teckningsoptioner berättigande till teckning av 315 000 aktier tecknades.

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier under juni månad 2022 till aktiekursen 20,2 kronor. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 4,5 procent baserat på antalet aktier före Företrädesemissionen.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen att räknas om för att ta hänsyn till den utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler.

Tillämpligt regelverk för Paynova är NGM Equitys regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (takeover-regler). Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

Paynovas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet ska inte betraktas som något stöd för den emittent eller kvalitén på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat Prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

VÄSENTLIGA AVTAL

Paynova har inte ingått avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Paynova.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Paynovas styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

TILLSTÅND FÖR BETALTJÄNSTER

Finansinspektionen har i kontakter med Paynova den 12 och 13 november 2019 framfört att myndigheten kommer att undersöka i vilken mån Paynovas nuvarande tjänsteutbud avseende betaltjänster bedöms inrymmas i bolagets tillstånd att tillhandahålla betaltjänsten penningöverföring enligt 1 kap. 2 § p. 6 lagen (2010:751) om betaltjänster. Paynova har den 13 november 2019 meddelat Finansinspektionen att bolagets bedömning är att samtliga tjänster inryms inom dess tillstånd att tillhandahålla betaltjänsten penningöverföring. Det är dock möjligt att Finansinspektionen gör en annan bedömning än Bolaget, med innebörden att Paynovas betaltjänster inte i alla delar bedöms inrymmas inom penningöverföringstillståndet. I ett sådant scenario kan Finansinspektionen komma

att besluta om att ingripa och förelägga Paynova att göra rättelse genom att ansöka om att få tillhandahålla ytterligare betaltjänster eller att upphöra med verksamheten. Finansinspektionen skulle också kunna göra bedömningen att en sanktionsprocess ska inledas. Finansinspektionen kan då fatta beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

PAYNOVAS KAPITALBAS

Som ett betalningsinstitut omfattas Paynovas rörelse av särskilda bestämmelser. Bland annat omfattas Paynova av ett kapitalkrav som regleras i 3 kap. 1- 4 §§ i lagen (2010:751) om betaltjänster. Vid beräkningen av kapitalbasen ska tillsynsförordningen tillämpas (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013). Av tillsynsförordningen framgår att Paynova hos Finansinspektionen ska ansöka om att få klassificera nyemissioner (kapitalinstrument) som kärnprimärkapitalinstrument för att få medräkna dessa i kapitalbasen. Paynovas uppfattning är att bolaget har informerat Finansinspektionen om att Paynovas kapitalbas utgörs av kärnprimärkapital såväl inom ramen för Bolagets ansökan om omauktorisering som beviljades bolaget i februari 2019 som vid efterföljande nyemissioner. Bolaget har dessutom uppfattningen att Finansinspektionens beslut om omauktorisering den 13 februari 2019 även medfört ett godkännande av att emitterade aktier utgör kärnprimärkapital, eftersom omauktoriseringen annars inte hade kunnat beviljas. Finansinspektionen har dock med anledning av nämnda krav informerat bolaget att Finansinspektionen anser att ansökningar om att få klassificera nyemissioner som kärnprimärkapitalinstrument aldrig mottagits trots att bolaget gjort nyemissioner i närtid. Finansinspektionens inställning kan innebära att bolagets kapitalbas, utifrån de särskilda krav som ställs på bolagets kapital i lagen om betaltjänster, i dagsläget inte motsvarar tillämpliga kapitalkrav. Det är därför möjligt att Finansinspektionen framgent framställer krav på att Paynova vidtar åtgärder till rättelse i fråga om att ansöka om tillstånd att klassificera av bolaget utförda nyemissioner som kärnprimärkapitalinstrument och därmed få inräkna dessa i kapitalbasen. Finansinspektionen kan också komma till bedömningen att en sanktionsprocess ska inledas. Finansinspektionen kan då fatta beslut om återkallelse av verksamhetstillstånd, varning, erinran eller anmärkning samt sanktionsavgifter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Paynova och de bolag och personer som anges under rubriken Teckningsåtagande och garantier under kapitlet Närmare uppgifter om erbjudandet har slutit avtal om teckningsåtaganden och emissionsgarantier i Bolaget.

Vid årsstämman den 7 maj 2019 beslutade Bolaget om ett incitamentsprogram till företagsledningen varav vissa har större aktiehav i Bolaget, se mer under rubriken aktiebaserade incitamentprogram på föregående sida.

Utöver styrelsearvoden har ersättning till David Larsson, som är medlem i ledningsgruppen, för utförda konsulttjänster. Under perioden januari - september 2019 har 989 Tkr utgått i ersättning för konsulttjänster. Under 2018 och 2017 har 2 172 respektive 2 506 Tkr utgått i ersättning för konsulttjänster.

Vid leverans av tjänster mellan koncern och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Ersättningen till personerna i ledningsgruppen utgår löpande enligt avtal med Bolaget.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

KÄLLFÖRTECKNING

Under marknads- och verksamhetsbeskrivningen återfinns siffror över e-handels tillväxt i Sverige som är hämtade från E-barometern 2018, en rapport publicerad av HUI Research.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Paynovas årsredovisningar för åren 2018 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari t.o.m. mars 2019 utgör en del av Prospektet och skall läsas som en del därav. Hänvisning görs enligt följande:

Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sid 26), koncernens balansräkning (sid 27), koncernens förändring i eget kapital (sid 28), koncernens kassaflödesanalys (sid 29), noter (sid 36-61) samt revisionsberättelsen (sid 64-67). <https://mb.cision.com/Main/15210/2786724/1024244.pdf>

Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sid 26), koncernens balansräkning (sid 27), koncernens förändring i eget kapital (sid 28), koncernens kassaflödesanalys (sid 29), noter (sid 36-57) samt revisionsberättelsen (sid 60-63). <https://www.paynova.com/wp-content/uploads/2018/04/%C3%85rsredovisning-2017-Enkelsidig.pdf>

Delårsrapporten för perioden januari t.o.m. september 2019 Koncernens resultaträkning (sid 11), koncernens balansräkning (sid 12), koncernens förändring i eget kapital (sid 13), koncernens kassaflödesanalys (sid 14) och redovisningsprinciper (sid 17). <https://mb.cision.com/Main/15210/2957066/1137995.pdf>

Årsredovisningen för 2018 och 2017 har reviderats av Paynovas revisor och revisionsberättelsen återges i dess helhet i årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari t.o.m. september 2019 är översiktligt granskad av Bolagets revisor.

REVISOR

Bolagets revisor sedan årsstämman den 7 maj 2019 är KPMG med Magnus Ripa som ansvarig revisor. Magnus Ripa är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Tidigare var KPMG Bolagets revisor med Alexander Hagberg som ansvarig revisor.

Uttalanden från Bolagets revisorer

I revisionsberättelsen i årsredovisningen för 2018 har revisorn avgett ett uttalande som uppmärksammar att det föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatta drift. Ett motsvarande uttalande har lämnat i samband med översiktliga granskningen av Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2019.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIER

Paynova har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt 18,1 MSEK, motsvarande 94,4 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 6,1 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 12,0 MSEK utgörs av garantiåtaganden. De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för de ställda garantierna uppgår till totalt cirka 1,0 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i mellan 24 och 25 september 2019.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades mellan 24 och 25 september 2019. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Samtliga teckningsåtagare och garantier som är privatpersoner kan nås via Bolaget. Företag som lämnar teckningsåtagande eller garanterar kan nås på adresser

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Bolagets årsredovisningar för 2017 och 2018, delårsrapporten för perioden januari t.o.m. september 2019, bolagsordningen samt föreliggande Prospekt finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i pappersform på Paynovas kontor, Söder Mälarstrand 65, 118 25 Stockholm. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Paynovas hemsida, www.paynova.com. Årsredovisning för dotterbolaget Nikste Technology samt registreringsbevis för Paynova finns tillgängliga i pappersform på Bolagets kontor under Prospektets giltighet.

Namn	Teckningsförbindelse		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av erbjudande	Belopp i SEK	Andel av Erbjudande
Chirp AB ¹	1 332 977	7,0%	-	-	1 332 977	7,0%
Daniel Ekberger	1 058 500	5,5%	-	-	1 058 500	5,5%
Theodor Jansson	726 088	3,8%	-	-	726 088	3,8%
David Larsson	548 955	2,9%	-	-	548 955	2,9%
Svante Godén	504 386	2,6%	1 500 000	7,8%	2 004 386	10,5%
Anders Axelsson	430 942	2,3%	1 000 000	5,2%	1 430 942	7,5%
Yngve Andersson	275 000	1,4%	500 000	2,6%	775 000	4,0%
Mats Holmfelt	275 000	1,4%	-	-	275 000	1,4%
Mattias Nygren	268 224	1,4%	-	-	268 224	1,4%
Anders Persson	228 751	1,2%	-	-	228 751	1,2%
Ludvig Kolmodin	188 884	1,0%	-	-	188 884	1,0%
Jan Tryggvason	74 250	0,4%	-	-	74 250	0,4%
Filip Lundberg	74 250	0,4%	-	-	74 250	0,4%
Bo Mattsson	55 000	0,3%	-	-	55 000	0,3%
Johan Åberg	52 143	0,3%	-	-	52 143	0,3%
Atlantis Vest AS ²			6 000 000	31,3%	6 000 000	31,3%
Amfreek Invest AB ³			500 000	2,6%	500 000	2,6%
Richard Eklund			1 000 000	5,2%	1 000 000	5,2%
Adel Asseh			1 000 000	5,2%	1 000 000	5,2%
Jan Mardh			500 000	2,6%	500 000	2,6%
Totalt	6 093 348	31,8%	12 000 000	62,6%	18 093 348	94,4%

¹ Chirps teckningsåtagande innefattar 2,4 procent av Bolagets aktier som kontrolleras genom en kapitalförsäkring

² Skalholtsgatan 10, 164 40 Kista

³ Kalvarveien 57A, 5022 Bergen, Norge

⁴ Västmannagatan 62, 113 25 Stockholm

ADRESSER

PAYNOVA AB (PUBL)

Box 4169
102 64 Stockholm

BESÖKSADRESS

Söder Mälarstrand 65
118 25 Stockholm

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

EMISSIONSINSTITUT

AQRAT FONDKOMMISSION AB

Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm
Tel: 08-684 058 00
Fax: 08-684 05 801
info @ aqurat.se
www .aqurat.se

REVISOR

KPMG AB

Vasagatan 16
111 20 Stockholm
www .kpmg.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

EUROCLEAR SWEDEN AB

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
www .euroclear.se

Paynova

Paynova AB (publ.) Box 4169, 102 64 Stockholm. Besöksadress: Söder Mälarstrand 65.
Telefon: 08-517 100 00. Fax: 08-517 100 10. info@paynova.com, www.paynova.com