



INBJUDAN

**TILL TECKNING AV AKTIER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL
AV AKTIER PÅ MAIN REGULATED I PAYNOVA AB (PUBL)**



FEBRUARI 2021

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 23 februari 2021, eller
- Senast den 19 februari 2021 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 8 februari 2021. 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 tillämpning efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Med "Paynova" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889. LEI 5493OOJ2AC-NHXHTXTR51. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med den "Riktade Emissionen" avses den emission om 666 670 aktier som tecknas av RoosGruppen och Rieber & Søn.

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, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist 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 utröna 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 Main Regulated

Aktierna i Paynova är upptagna till handel på Main Regulated 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 23 februari 2021, eller senast den 19 februari 2021 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 "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införslivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning.....	3
Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	8
Inbjudan till teckning av aktier i Paynova.....	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar.....	13
Marknad- och verksamhetsbeskrivning.....	17
Finansiell information och nyckeltal.....	21
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	23
Företagsstyrning	25
Aktiekapital och ägarförhållanden	28
Legala frågor och kompletterande information.....	31
Adresser.....	33

Kontaktperson i investerarfrågor är David Larsson, verkställande direktör
Telefon: 08- 517 100 00.

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

Kostnadsfri prenumeration på bolagets pressmeddelanden och rapporter
kan beställas på: **www.paynova.com** eller på **www.cision.com**.

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-NHXHTXTR51.

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 8 februari 2021 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 värdepappren.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Paynova AB (publ), org. nr 556584-5889, är emittent av värdepappren. Paynova är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige 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 kundanpassade betallosningar, inklusive konsumentkrediter, till betalplattformar och andra finansiella aktörer i Sverige och internationellt. Tack vare en bred och anpassningsbar teknikplattform kan Paynova erbjuda betallosningar till många olika typer av företag som verkar inom e-handel.

Ledande befattningshavare, styrelse och revisor

Bolagets VD sedan maj 2020 är David Larsson. Den övriga ledningen består av Mattias Nygren, CFO, Ludvig Kolmodin, CTO, Jan Tryggvason, Head of Products och Filip Lundberg, Head of Sales.

Paynovas styrelse består av Daniel Ekberger, ordförande, Mats Holmfeldt, Bo Mattsson och Johan Åberg

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

Större aktieägare per 2020-12-31	Innehav	%
Rieber & Søn AS	1 343 553	10,3%
RoosGruppen AB	1 333 335	10,3%

Uppgifter är per 31 december 2020 med därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Paynova avseende de reviderade räkenskapsåren 2018 och 2019 samt det icke reviderade räkenskapsåret 2020

Resultaträkning i	2020	2019	2018
sammandrag (Tkr)			
Totala intäkter	27 987	39 822	38 368
Rörelseresultat	-43 763	-31 183	-34 156
Periodens resultat	-49 512	-38 242	-38 551
Resultat per aktie, SEK	-4,62	-6,96	-10,71

Balansräkning i	31 dec	31 dec	31 dec
sammandrag (Tkr)	2020	2019	2018
Totala tillgångar	125 855	142 321	134 584
Eget kapital	13 819	6 106	8 888
Finansiell nettoskuld	43 026	43 933	38 233-

Kassaflöde i	2020	2019	2018
sammandrag (Tkr)			
Löpande verksamheten	-31 090	-14 606	-15 656
Investeringsverksamheten	-15 371	-11 907	-15 853
Finansieringsverksamheten	50 121	16 868	26 910
Periodens kassaflöde	-3 660	-9 645	-4 600
Likvida medel vid periodens slut	3 661	0	9 645

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.

Covid-19 har inneburit att resandet i landet minskat kraftigt. I och med att SJ är Paynovas största kund har intäkterna från SJ minskat under perioden. Resandet i Sverige väntas komma igång under våren 2021, det finns en risk att så inte sker eller att det tar tid tills resandet och därmed Paynovas intäkter från SJ återgår till det normala. Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög och 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.

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.

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. Det finns en risk att Bolagets tillstånd dras in eller inte förnyas, vilket kan ha en negativ påverkan på möjligheterna att bedriva verksamheten.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Bolaget uppgår till 12 984 106 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. Aktiernas ISIN-kod är SE0013108867.

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 Main Regulated som är en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Main Regulated i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket. Därutöver har Bolaget beslutat att genomföra den Riktade Emission om 10,0 Mkr som tecknas av RoosGruppen och Rieber&Søn och även dessa aktier kommer att tas upp till handel på Main Regulated.

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 Main Regulated. Under 2020 har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 4,8 SEK och som högst 20,8 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 TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

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 4 februari 2021. Sista dag för handel i aktien med rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 februari 2021. Paynovas aktie handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 3 februari 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 15 kronor per aktie. Inget courtage utgår.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 9 till och med 23 februari 2021.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Main Regulated från och med den 9 till och med den 19 februari 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Main Regulated från den 9 februari 2021 fram tills emissionen registreras hos Bolagsverket och BTA omvandlas till aktier, vilket beräknas ske i början av mars 2021.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsätter

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 9 till och med den 23 februari 2021.

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 lottning. 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 lottning. 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 12 984 106 till 16 230 132, vilket innebär en utspädning om 3 246 026 aktier motsvarandes 20 procent av kapital och röster i Bolaget. Parallellt med Företrädesemissionen genomförs den Riktade Emissionen som omfattar 666 670 aktier. För befintliga aktieägare som deltar i Företrädesemissionen innebär den Riktade Emissionen en utspädning om 3,9 procent. För befintliga ägare som ej deltar i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningen till 23,2 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 3,3 Mkr varav kostnader för garantiersättning uppgår till 2,8 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 48,7 Mkr. Därutöver har Bolaget beslutat genomföra den Riktade Emission om 10,0 Mkr som tecknas av av RoosGruppen och Rieber&Søn. Sammantaget förväntas de två emissionerna tillföra ca 58,7 Mkr. Båda emissionerna godkändes av en extra bolagsstämma den 8 januari 2021.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 3,7 Mkr. För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget beslutat genomföra ovan beskrivna emissioner.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 45,4 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:

- Amortering av kortfristiga och långfristiga skulder 15 Mkr
- Systemutveckling och plattformintegrationer med fokus på internationell expansion 12 Mkr
- Löpande produktutveckling och ytterligare satsning på sälj och marknadsföring 18 Mkr

Likviden om 10,0 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.

Paynova har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt 48,7 Mkr, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 16,1 Mkr utgörs av teckningsförbindelser och cirka 32,6 Mkr 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 2,8 Mkr. Samtliga garantiavtal ingicks i mellan 25 och 30 november 2020.

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 60 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.

Under våren 2020 har Sverige drabbats av Covid-19, vilket inneburit att resandet i landet minskat kraftigt. I och med att SJ är Paynovas största kund har intäkterna från SJ minskat under perioden. Resandet i Sverige väntas komma igång under våren 2021, det finns dock en risk att så inte sker eller att det tar tid tills resandet och därmed Paynovas intäkter från SJ återgår till det normala.

Paynova bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög och 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.

vätt 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.

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.

BRANSCHRISIKER

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 erhålls från Finansinspektionen under 2011. Tillståndet från Finansinspektionen förnyades i februari 2019. Det finns en risk att Bolagets tillstånd dras in eller inte förnyas, vilket kan ha en negativ påverkan på möjligheterna att bedriva verksamheten.

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 Main Regulated. Under 2020 har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 4,8 SEK och som högst 20,8 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

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER EJ SÄKERSTÄLLDA

Paynova har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till cirka 33,0 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarande 67,0 procent av kvarvarande belopp i Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas således Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 48,7 Mkr, motsvarande 100 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 48,7 Mkr som på förhand är säkerställda helt eller delvis uteblir. Det finns en risk för att Bolaget, i en sådan situation, 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 Main Regulated under perioden 9 till och med 19 februari 2021. BTA kommer att handlas på Main Regulated från och med den 9 februari 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 30 november 2020 beslutade styrelsen för Paynova, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Den 8 januari 2021 godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet i Paynova ökas med högst 3 246 026 kronor från 12 984 106 till högst 16 230 132 kronor. Antalet aktier ökar med högst 3 246 026 från 12 984 106 till högst 16 230 132 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 kronor.

De som på avstämningsdagen den 4 februari 2021 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 15 kronor. Teckningstiden löper under perioden 9 till och med 23 februari 2021. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 48,7 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 har åtagit sig att teckna aktier för ca 16,1 Mkr, vilket motsvarar 33,0 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett garantikonsortium förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om upp till sammanlagt 32,6 Mkr, motsvarande ca 67,0 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Varken teckningsförbindelserna eller emissionsgarantierna är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

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

Stockholm den 8 februari 2021

Styrelsen i Paynova AB (publ)

Styrelsen för Paynova är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats

BAKGRUND OCH MOTIV

Paynovas Pay Later-lösning är sedan i somras en fullt integrerad del i PayPals betalplattform (s.k. checkout) för större e-handlare och e-marknadsplatser och försäljningen sker genom PayPal i Europa. Paynova arbetar nära PayPals säljorganisation och utbildar deras säljare som en del i det gemensamma "go to market" arbetet. Tradera som är den första gemensamma kunden är live efter en lyckad lansering under oktober månad.

I november expanderade Paynova sin Pay Later-lösning även i Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. Bolagets expansion innebär att betalplattformar kan erbjuda e-handlare och e-handelsplatser en trygg, smidig och gränsöverskridande Pay Later-lösning i Paynovas varumärke i ytterligare fyra viktiga marknader. Paynovas målsättning är att finnas i totalt 15 marknader senast under 2023.

Paynova expanderar internationellt med teknisk innovation, avtalsstrukturer och med ledande lokala partners för respektive marknad. Bolagets tekniska lösning möjliggör för lokala partners att stå för finansiering, kreditrisk och finansiella tillstånd i en gränsöverskridande Pay Later-lösning i Paynovas varumärke.

För att täcka rörelsekapitalbehovet samt ge Bolaget bästa förutsättningar att växa sin affär och etablera en uthållig lönsamhet har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen som tillsammans förväntas inbringa ca 58,7 Mkr till Paynova. Kapitalet från nyemissionerna stärker den finansiella ställningen samt ger Bolaget möjlighet att fullfölja lagd tillväxtplan.

Den Riktade Emissionen om 666 670 aktier emitteras till kursen 15 kronor, dvs samma emissionskurs som i Företrädesemissionen. Aktierna tecknas av Roosgruppen AB och Rieber&Søn och aktierna kommer att tas upp till handel på Main Regulated i samband med att aktierna från Företrädesemissionen tas upp till handel på Main Regulated.

Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 3,3 Mkr varav kostnader för garantiersättning uppgår till 2,8 Mkr.

RÖRELSEKAPITALBEHOV

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 3,7 Mkr. För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget beslutat genomföra ovan beskrivna emissioner.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 45,4 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:

- Amortering av kortfristiga och långfristiga skulder 15 Mkr
- Systemutveckling och plattformintegrationer med fokus på internationell expansion 12 Mkr
- Löpande produktutveckling och ytterligare satsning på sälj och marknadsföring 18 Mkr

Likviden om 10,0 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.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

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 4 februari 2021 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 15 kronor per aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 3 246 026 nyemitterade aktier motsvarande 48 690 390 kronor.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 februari 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 februari 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 februari 2021.

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 15 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 9 till och med den 23 februari 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Main Regulated från och med den 9 februari till och med den 19 februari 2021. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas 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 19 februari 2021 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 februari 2021, 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 4 februari 2021 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 9 till och med den 23 februari 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. 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 anmälningsedel

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 anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 23 februari 2021. 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 ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld 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 9 till och med den 23 februari 2021.

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 23 februari 2021. 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 hänseende. 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 övertäckning, 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 Main Regulated från och med den 9 februari 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början på mars 2021.

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, 101 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, på Bolagets hemsida.

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 3 246 026 aktier att öka med 3 246 026 SEK till totalt 16 230 132 SEK och antalet aktierna kommer att öka från 12 984 106 till 16 230 132. 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.

Parallellt med Företrädesemissionen genomförs den Riktade Emissionen som omfattar 666 670 aktier. För befintliga aktieägare som deltar i Företrädesemissionen innebär den Riktade Emissionen en utspädning om 3,9 procent. För befintliga ägare som ej deltar i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningen till 23,2 procent.

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

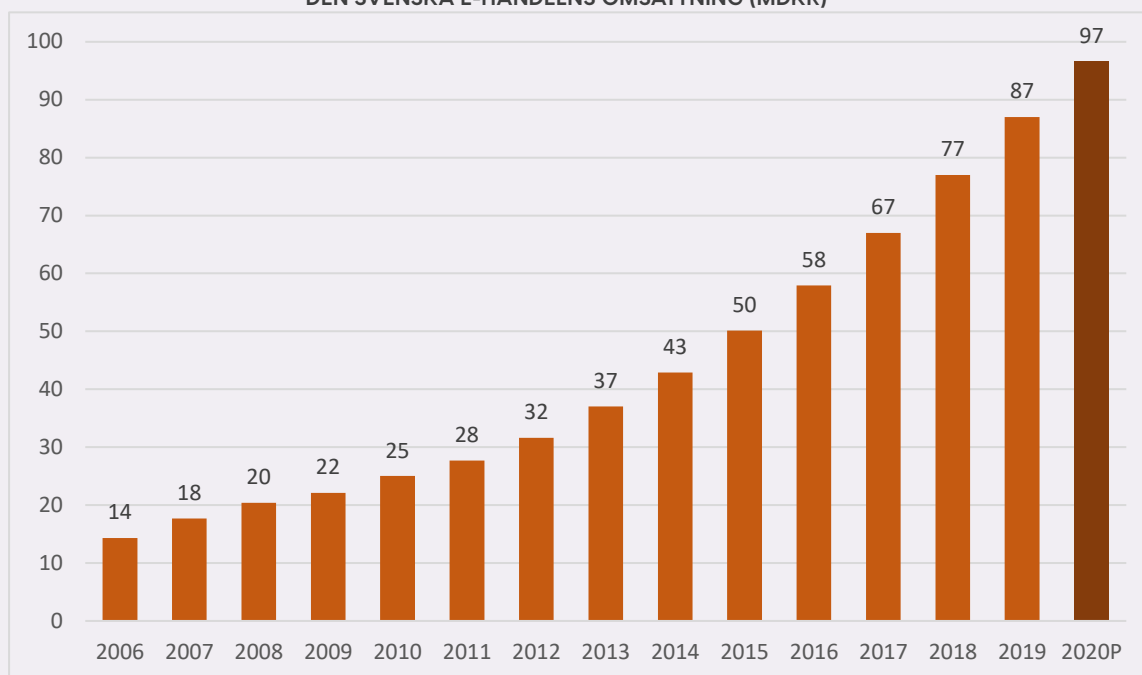
MARKNADSÖVERSIKT

Paynova är växande aktör inom marknaden för digitala betal- och kredittjänster, 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 kredittjänster. 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. Bolagets 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 87 miljarder kronor 2019. Den svenska e-handeln har uppvisat en uthållig tillväxt på omkring 15 procent per år under de senaste åren. Källa: E-barometern 2019, HUI Research.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Med den egenutvecklade kreditplattformen Elastq som teknisk bas, erbjuder Paynova moderna kreditlösningar som kan hantera betalsätten faktura, delbetalning och revolverande kredit för digital handel. Alla betalsätten tillhandahålls i Paynovas, handlarnas eller betalplattformens varumärken.

Paynovas lösningar hanterar hela värdekedjan för köp via kredit och betalmedlen är kanaloberoende. Paynova tillhandahåller sina lösningar till betalplattformar, fintechbolag och finansiella institut som vill kunna erbjuda sina kunder effektiva kreditlösningar för olika konsumentflöden. Genom samarbete med lokala aktörer kan Paynova erbjuda stora och internationella aktörer kreditlösningar på ett flertal marknader som är anpassade efter de lokala förhållandena som varierar betydligt mellan marknader.

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

VISION

Paynovas vision är att skapa trygga betalningar mellan köpare och säljare.

FOKUS PÅ KREDITLÖSNINGAR OCH BETALPLATTFORMAR

Paynova har under de senaste åren genomgått en transformation där viktiga steg tagits under 2020. Fokus har skiftat från traditionella e-handlare och betalningslösningar till betalplattformar och kreditlösningar. Transformationen av Paynova har inneburit att Bolaget har lagt betydande resurser på att förstärka sin organisation och addera personer med ledande specialistkompetens.

Bolagets primära kundgrupp är etablerade betalplattformar som erbjuder en bredd av betalsätt samt har en befintlig kundbas och omfattande säljresurser. I kundgruppen ingår även fintechbolag som vill erbjuda framtida generationens kreditkunder och samtidigt kapitalisera på en växande kundbas. Genom att samarbeta med Paynova kan dessa aktörer få tillgång till effektiva kreditlösningar som gör det möjligt för slutanvändarna att välja kreditlösningar som är anpassade efter de lokala förutsättningarna. Paynova går nu in i en tillväxtfas tillsammans med strategiska partners såsom exempelvis PayPal, Trustly, Tradera och RatePay.

MÅLSÄTTNING

Paynova har som målsättning att bli en ledande leverantör av effektiva kreditlösningar till stora och internationellt verk-samma betalplattformar och liknande aktörer. Genom att samverka med etablerade aktörer med befintliga kundbaser och säljkanaler kan Paynova både växa internationellt och med en skalbarhet som kommer att möjliggöra en god lönsamhet. Bolaget har som målsättning att mångdubbla intäkterna under de kommande åren.

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.

Sedan 2019 har Paynova fokuserat på att utveckla och anpassa erbjudanden och lösningar till betalplattformar och fintechbolag. Paynova har med Elastq målsättningen att erbjuda marknadens mest innovativa, flexibla och skalbara lösningar för kreditbetalningar. Lösningarna är primärt till för digital handel via betalplattformar, samt de nya finansiella aktörernas digitala lösningar för vardagskrediter.

Med kreditplattformen Elastq som teknisk bas, erbjuder Paynova betalsätten faktura, delbetalning och revolverande kredit för handeln. Alla betalsätten tillhandahålls i Paynovas, handlarnas eller betalplattformens varumärken. Paynovas lösningar hanterar hela värdekedjan för köp via kredit och innefattar bl.a. identifiering, kreditkontroll, tillstånd, distribution, kravhantering, rapportering, kundtjänst och finansiering. Betalmedlen är kanaloberoende och passar lika bra i butik via terminal eller själv-checkout – integrerad i app eller via betalplattform för e-handel.

KUNDER

Sedan omkring ett år tillbaka fokuserar Paynova på att erbjuda sina kreditlösningar till betalplattformar och aktörer på bank- och kreditmarknaden. Under de senaste åren har Paynova ingått avtal med flera plattformar och fintechbolag inklusive PFC, Westpay och Trustly.

Ett viktigt steg togs i mars 2020 då Paynova ingick ett samarbete med Paypal som är en av världens största aktörer inom onlinebetalningar. Paypal levererar betalningslösningar

åt tusentals e-handlare och genom samarbetet blir Paynovas kreditlösning tillgänglig för Paypals kunder i Europa. Den initiala lanseringen har skett i Sverige och den första större kunden genom samarbetet med Paypal är Tradera som är en av Nordens ledande online-marknadsplatser. Paynovas lösning gör det möjligt för Tradera att erbjuda alla köpare på marknadsplatsen att betala först när de fått varan och därmed reducera risken förknippad med att betala till en okänd säljare. Nästa steg i samarbetet med PayPal togs i november 2020 då Paynovas kreditlösningar gjordes tillgängliga för PayPals kunder i Tyskland, Österrike, Schweiz och Nederländerna. I december tillgängliggjordes även Finland som marknad. Paynova för dialoger med flera plattformsaktörer och fintech-aktörer och hoppas kunna presentera ytterligare samarbeten under året.

Vid sidan om plattforms-aktörer och fintechbolag tillhandahåller Paynova kredit- och betalningslösningar direkt till ett antal större e-handlare. Bolagets första större kund när det gäller konsumentkrediter var SJ som redan tidigare var en viktig kund som nyttjade Paynovas transaktionstjänster. SJ lanserade konsumentkreditjänsten sommaren 2016 och sedan dess har den nya affären vuxit successivt och SJ utgör idag Paynovas största kund.

AFFÄRSMODELL

Paynovas intäkter genereras när konsumentköp sker genom Bolagets lösningar för kreditköp hos en av Paynovas kunder. 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.

Paynova tillhandahåller en helhetslösning för konsumentkrediter som inkluderar systemplattform, riskhantering, administration, kundtjänst och samtliga därtill relaterade tjänster. Affärsmodellen bygger på vinstdelning där värdet som skapas från kreditköpen delas mellan Paynova och plattformen. Värdet som skapas härrör från avgifter och räntor från konsumenten, vilka kan bli betydande framför allt vid avbetalningsköp. Paynova ger sina motparter möjlighet att ta del av det värde som skapas samtidigt som aktören kan bibehålla kontrollen över själva köpprocessen och kundrelationen.

UTVECKLING UNDER 2020

Under 2020 har Paynova tagit viktiga steg där samarbetet med PayPal, som offentliggjordes i mars, är det mest betydelsefulla. Den första större kunden inom samarbetet med PayPal är Tradera, där samarbetet offentliggjordes i april. Samarbetet med Tradera lanserades under oktober månad och de första intäkterna från samarbetet genererades under fjärde kvartalet. Paynovas bedömning är att Tradera har potential att, över tid, utvecklas till Bolagets största kund.

Intäkterna under 2020 uppgick till ca 28,0 Mkr, vilket är en försämring jämfört med 2019 då intäkterna uppgick till 39,8 Mkr. Trots att Paynova ingick flera viktiga samarbetsavtal under 2020 har intäkterna från dessa ännu inte uppnått en betydande nivå varför Paynova varit fortsatt beroende av tidigare kunder inklusive SJ som är Bolagets största kund. Som en följd av Covid19-epidemin har resandet i Sverige minskat väsentligt och därav har intäkterna från samarbetet med SJ minskat betydligt, vilket är den huvudsakliga förklaringen till de lägre intäkterna under 2020.

Under fjärde kvartalet 2020 har intäkterna från samarbetet med Tradera tagit fart och Paynova bedömer att intäkterna från detta samarbete tillsammans med intäkter från andra samarbeten kommer att resultera i att Bolaget åter uppvisar tillväxt under 2021.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Paynova ser tydliga tillväxtpotentialer under innevarande och kommande år genom att tillhandahålla sina kreditlösningar till plattformsaktörer och fintechbolag. Paynova har ingått ett flertal avtal under det senaste året inklusive samarbetet med Paypal och Bolaget bedömer att dessa avtal har potential att generera en betydande intäktstillväxt för Bolaget. Vidare bedömer Paynova att det finns goda möjligheter att ingå ytterligare avtal med betydande intäktspotential.

Genom att samarbeta med andra plattformar som har tillgång till kunder med behov av kredit- och betalningslösningar ökar skalbarheten i Paynovas affär eftersom Bolaget kan adressera en större mängd kunder som Paynova inte kan adressera på egen hand utan att sälj- och marknadssatsningarna ökas betydligt.

Hittills har Paynova fokuserat på den svenska marknaden, Bolaget tar nu steget att bli internationellt. Samarbetet med Paypal utgör en viktig del i internationaliseringen av Paynovas verksamhet då det omfattar hela EU samt Norge. Ytterligare ett samarbete som stärker Paynovas internationella möjligheter är samarbetet med tyska RatePAY som ingicks februari 2020. RatePAY är en ledande leverantör av kredit och betalningslösningar i de tysktalande länderna samt Benelux.

ORGANISATION

Per den 31 december 2020 hade Paynova 34 (31) anställda, varav 9 (7) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 30 (31).

BOLAGET

Paynova AB (publ) är emittentens registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning. Paynova, med organisationsnummer 556584-5889 är ett svenskt publikt aktiebolag 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 aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300J2ACN-HXHTXTR51.

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:

Viktiga händelser i verksamheten

- 2021-02-01 - Paynova nu i åtta marknader
- 2020-11-30 Paynova expanderar och finns nu i sex marknader
- 2020-10-03 Paynova expanderar med fyra marknader i Europa

- 2020-06-03 - Paynova avslutar direktintegrationer till förmån för betalplattformar
- 2020-05-26 - Paynova utökar sitt samarbete med PayPal
- 2020-04-06 - Marknadsplatsen Tradera väljer Paynovas kreditlösning
- 2020-03-20 - Paynovas kreditlösning erbjuds i PayPals plattform Braintree Direct

Nyemissioner

- 2020-11-30 - Paynova genomför nyemissioner om ca 59 Mkr
- 2020-07-24 - Paynova genomför en riktad emission om 15,5 Mkr
- 2020-06-10 - Paynovas nyemission kraftigt övertecknad
- 2020-04-24 - Paynova genomför företrädesemission om ca 23 Mkr samt riktad emission om 5 Mkr

Finansiella rapporter

- 2020-02-08 - bokslutskommuniké 2021
- 2020-10-13 - Delårsrapport januari - september 2020
- 2020-07-21 - Delårsrapport januari-juni 2020
- 2020-05-06 - Delårsrapport januari-mars 2020
- 2020-02-20 - bokslutskommuniké 2019

Övriga händelser

- 2020-05-22 - Styrelse och ledningsförändringar i Paynova - David Larsson utses till VD och Daniel Ekberger föreslås till ordförande
- 2020-04-15 - Särskild upplysning i revisionsberättelsen

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Historisk finansiell information för Paynova avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 30 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Paynovas årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2020 är varken reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) samt i enlighet med RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och årsredovisningslagen. Förutom Paynovas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för 2020 är hämtat ur Bolagets bokslutskommuniké för 2020. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2019: Koncernens resultaträkning (sid 24), koncernens balansräkning (sid 25), koncernens förändring i eget kapital (sid 26), koncernens kassaflödesanalys (sid 27), noter (sid 34-61) samt revisionsberättelsen (sid 64-67).
- 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).
- Bokslutskommunikén: för 2020 Koncernens resultaträkning (sid 12), koncernens balansräkning (sid 13), koncernens förändring i eget kapital (sid 14), koncernens kassaflödesanalys (sid 15) och redovisningsprinciper (sid 18).

Resultaträkning i sammandrag (Tkr)	2020	2019	2018
	Ej reviderad	Reviderad	
Transaktionsbaserade intäkter	27 785	38 793	35 139
Övriga intäkter	202	1 029	3 229
Summa rörelsens intäkter	27 987	39 822	38 368
Aktiverat arbete för egen räkning	15 371	11 880	15 471
Rörelsens kostnader			
Transaktionskostnader	-7 800	-11 102	-8 081
Produktionskostnader	-5 228	-4 787	-4 693
Övriga externa kostnader	-32 069	-26 578	-30 881
Personalkostnader	-26 434	-26 550	-27 856
Av- och nedskrivningar	-15 590	-13 870	-16 483
Summa rörelsens kostnader	-87 121	-82 886	-87 995
RÖRELSERESULTAT	-43 763	-31 183	-34 156
Finansiella intäkter	785	732	413
Finansiella kostnader	-6 533	-7 791	-4 809
Summa resultat från finansiella investeringar	-5 749	-7 058	-4 396
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-49 512	-38 242	-38 551
Skatter	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-49 512	-38 242	-38 551
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	12 984	7 516	3 737
Genomsnittligt antal aktier för perioden, tusental	12 984	5 496	3 599
Resultat per aktie, SEK	-4,62	-6,96	-10,71
Eget kapital per aktie, SEK	1,30	1,11	2,47

Balansräkning i sammandrag (Tkr)	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	54 355	51 971	51 327
Materiella anläggningstillgångar	4 445	6 747	385
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	58 800	58 719	51 712
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	16 128	17 532	17 239
Klientmedel	47 266	66 070	55 989
Likvida medel	3 661	0	9 645
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	67 055	83 602	82 872
SUMMA TILLGÅNGAR	125 855	142 321	134 584
Eget kapital			
Aktiekapital	12 984	7 516	9 463
Övrigt tillskjutet kapital	189 111	137 367	110 639
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-188 276	-138 777	-111 214
SUMMA EGET KAPITAL	13 819	6 106	8 888
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning, räntebärande	25 742	6 859	-
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	25 742	6 859	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning, räntebärande	20 946	37 074	47 878
Klientmedelsskuld	47 266	66 070	55 989
Kortfristiga skulder	18 083	26 212	21 830
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	86 295	129 356	125 697
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 855	142 321	134 584
Kassaflöde i sammandrag (Tkr)	2020	2019	2018
	Ej reviderad	Reviderad	
Löpande verksamheten	-31 090	-14 606	-15 656
Investeringsverksamheten	-15 371	-11 907	-15 853
Finansieringsverksamheten	50 121	16 868	26 910
Periodens kassaflöde	3 660	-9 645	-4 600
Likvida medel vid periodens slut	3 661	0	9 645

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan återger information om Paynovas eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2020. Bolagets eget kapital uppgick till 13,8 Mkr, fördelat på aktiekapital 13,0 Mkr samt övrigt eget kapital 0,8 Mkr. I tabellerna redovisas enbart räntebärande skulder.

Bolagets kortfristiga räntebärande skulder per den 31 december 2020 uppgick totalt till 30,2 varav 9,3 Mkr utgör kortfristig del av långfristiga skulder och 20,9 Mkr utgörs av andra kortfristiga skulder. Därtill har Bolaget andra långfristiga lån om 25,7 Mkr

Paynova innehar även en checkkredit om 3,0 Mkr som vid Prospektets fastställande ej utnyttjats. 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 eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning

EGET KAPITAL OCH SKULDER 2020-12-31

Kortfristiga skulder (Mkr)	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	9,3
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	9,3
Långfristiga skulder (Mkr)	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	6,5
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	6,5
Eget kapital (Mkr)	
Aktiekapital	13,0
Övrigt tillskjutet kapital	189,1
Balanserat resultat	-188,3
Summa eget kapital	13,8

NETTOSKULDSÄTTNING 2020-12-31

Belopp i Mkr	
A Kassa	-
B Likvida medel*	3,7
C Lätt realiserbara värdepapper	-
D Summa likviditet A+B+C*	3,7
* Banktillgodohavanden exkl klientmedel	
E Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F Kortfristiga bankkulder	-
G Kortfristig del av långfristiga skulder	9,3
H Andra kortfristiga skulder	20,9
I Summa kortfristiga skulder F+G+H	30,2
J Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	26,5
K Långfristiga banklån	-
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga lån	25,7
N Långfristig skuldsättning K+L+M	25,7
O Nettoskuldsättning J+N	52,2
* Exkl klientmedel	

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITALET

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 3,7 Mkr. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter är bedömningen att ett underskott av rörelsekapital förväntas uppstå i Februari 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har bolaget ett rörelsekapitalunderskott, inklusive återbetalning av vissa kortfristiga lån, om ca 41 Mkr för den kommande tolv månadersperioden.

För att anskaffa det ytterligare rörelsekapital som behövs har Bolaget beslutat genomföra Företrädesemission som, vid full teckning, inbringar 48,7 Mkr Vidare har Bolaget beslutat om den Riktade Emissionen om 10,0 Mkr som ytterligare stärker Bolagets finansiella ställning. Nettolikviden om ca 55,4 Mkr bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

I samband med Erbjudandet har Paynova erhållit teckningsåtagande från befintliga ägare uppgående till 16,1 Mkr, motsvarande cirka 33,0 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till totalt 32,6 Mkr, motsvarande 67,0 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av tecknings- och garantiåtaganden. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det inte är säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

INVESTERINGAR

Väsentliga investeringar sedan senast offentliggjorda årsbokslut.

Bolaget har sedan utgången av 2019, 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 produkt erbjudande.

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

Under våren 2020 bröt Covid19-pandemien brutit ut, vilket haft en omfattande påverkan på samhället och konsumtionen samt konsumtionsmönstren i landet. Paynovas största kund är SJ vars verksamhet drabbats kraftigt av Covid19 då resandet i landet minskat väsentligt. Den vikande försäljningen för SJ har haft en negativ påverkan på Paynovas intäkter sedan mars månad. Paynovas intäkter från SJ förväntas vara på en fortsatt låg nivå fram tills att resandet återgår till det normala. Paynova bedömer att resandet kommer att normaliseras under våren 2021.

De begränsningar av rörligheten i samhället som Covid19 har medfört har påverkat konsumtionsmönstret där online-handeln har haft ett starkt uppsving. Det finns en underliggande tillväxt för online-handel och Paynova bedömer att denna tillväxt har accelererat till följd av Covid19-pandemin. Ett ökat skifte mot online-handel bedöms ha en positiv påverkan på intresset för Paynovas betal- och kreditlösningar.

Utöver effekter av Covid19-pandemien har det, så vitt Bolaget känner till, sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT OCH STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har inte skett några betydande förändringar av koncernens finansiella resultat eller ställning sedan utgången av 31 december 2020.

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 2021. Samtliga i styrelsen är oberoende till Bolaget och större aktieägare.

DANIEL EKBERGER, F 1972, ORDFÖRANDE SEDAN 2020

Daniel Ekberger är utbildad civilekonom från Stockholms universitet och har stor erfarenhet från verksamheter i tillväxt och förändring. Daniel var VD i Paynova mellan 2013 och 2020. Dessförinnan har Daniel 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 Paynov:

277 558 aktier och optioner som berättigar till teckning av 662 518 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 19 990 optioner. och optionsprogram 2019/2022: 42 528 optioner.

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 Airmiz AB, Anna & Huberts Lab AB, Tech-troopers 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: 85 796 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, Trine AB, Suppleant i Advanced SolTech Sweden AB, SolTech Sale & Support AB, Terriorium 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 Förvalning Handelsbolag.

Aktieinnehav: 125 000 aktier i Bolaget.

JOHAN ÅBERG, F 1961, STYRELSELEDAMOT SEDAN MAJ 2017

Johan Åberg har mångårig erfarenhet i detaljhandeln bland annat som VD / Koncernchef för KappAhl AB, VD för Jula AB och VD för Bauhaus KB. Johan jobbar sedan oktober 2018 för Pamica AB, dels med olika styrelser samt som VD för Beans in Cup AB. Johan har en examen från IHM Business School.

Nuvarande engagemang utöver Paynova

VD för Beans In Cup AB, Styrelseordförande i Solideq Group / Ställning. Styrelseledamot i NetOnNet AB och Jilt Retail AB.

Avslutade engagemang senaste fem åren

VD / Koncernchef i KappAhl AB, VD i Nille AS / Per Aarskog AS

Aktieinnehav: 34 288 aktier i Bolaget.

LEDNING

DAVID LARSSON, F 1973,**VD SEDAN MAJ 2020, ANSTÄLLD 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:

311 905 aktier och optioner som berättigar till teckning av 59 879 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 19 990 optioner. och optionsprogram 2019/2022: 42 528 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

150 177 aktier och optioner som berättigar till teckning av 62 518 aktier i Bolaget (optionsprogram 2018/2021: 19 990 optioner. och optionsprogram 2019/2022: 42 528 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

90 856 aktier och optioner som berättigar till teckning av 71 234 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

42 187 aktier och optioner som berättigar till teckning av 42 528 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

33 750 aktier och optioner som berättigar till teckning av 25 517 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 eller övriga medlemmar i ledningen. Ingen styrelseledamot, den verkställande direktören eller övriga medlemmar i ledningen 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, den verkställande direktören eller övriga medlemmar i ledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter, den verkställande direktören eller övriga medlemmar i ledningen 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 offentligrättsligt reglerad, mot någon av styrelseledamöterna, den verkställande direktören eller övriga medlemmar i ledningen. Inte heller har någon styrelseledamot, den verkställande direktören eller övriga medlemmar i ledningen 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.

Det föreligger inga arrangemang eller överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon ledande befattningshavare eller styrelseledamot har valts in i ett förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller tillsatts i företagsledningen.

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 2020 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 2019 uppgick styrelsens ersättning till totalt 733 Tkr.

Under 2020 utgick sammanlagt 7 231 Tkr i ersättningar till ledande befattningshavare inklusive lön, arvoden, pension och övriga ersättningar. Av dessa ersättningar utgjorde 2 714 Tkr ersättning till VD. Under 2019 uppgick motsvarande ersättningar till 5 821 respektive 1 269 Tkr. Ersättningen till VD för 2020 innefattar ersättning i form av konsultaarvoden till David Larsson om 1 343 Tkr. David tillträdde som VD i maj 2020.

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 Main Regulated som är en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Main Regulated i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket. Därutöver har Bolaget beslutat att genomföra en riktad emission om 10,0 Mkr som tecknas av Rieber&Søn och RoosGruppen och även dessa aktier kommer att tas upp till handel på Main Regulated. Sammantaget kommer, vid full teckning av Företrädesemissionen, 3 912 696 nyemitterade aktier att tas upp till handel på Main Regulated. Aktiernas ISIN-kod är SE0013108867.

FÖRETRÄDESEMISSION

Styrelsen föreslog Företrädesemissionen den 30 november 2020. Den 8 januari beslutade en extra bolagsstämma att genomföra Företrädesemissionen. Teckningstiden i Företrädesemissionen är den 9 till och med den 23 februari 2021 och Företrädesemissionen genomförs i SEK.

UTSPÄDNING OCH NETTOTILLGÅNGSVÄRDE

För de aktieägare som väljer att avstå från att teckna i Företrädesemissionen uppkommer, vid full teckning, en utspädnings-effekt om totalt 3 246 026 aktier motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Parallellt med Företrädesemissionen genomförs den Riktade Emissionen som omfattar 666 670 aktier. För befintliga aktieägare som deltar i Företrädesemissionen innebär den Riktade Emissionen en utspädning om 3,9 procent. För befintliga ägare som ej deltar i Företrädesemissionen uppgår den totala utspädningen till 23,2 procent.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärde per aktie före och efter Företrädesemissionen, baserat på eget kapital per den 31 december 2020 och det högsta antal aktier som kan komma att emitteras i Erbjudandet samt aktierna från den beslutade riktade emissionen om 10,0 Mkr. Teckningskursen i Erbjudandet är 15 kronor per aktie.

	Före Företrädes- emissionen	Efter Företrädes- emissionen
Eget kapital, Mkr	13,7	72,4
Antal aktier, miljoner	13,0	16,9
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	1,1	4,2

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 har hittills ej skett och är ej heller 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 skatterettsligt 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 31 december 2020 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 12 984 106 SEK förde- lat på 12 984 106 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 SEK.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Paynova uppgick per den 31 december 2020 till cirka 2 300. 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. Tabellen avser ägandet per 31 december 2020 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Större aktieägare per 2020-12-31	Innehav	%
Rieber & Søn AS	1 343 5531	10,3%
RoosGruppen	1 333 335	10,3%

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 101 085 aktier tecknades.

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier under juni månad 2021 till aktiekursen 61,74 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 338 865 aktier tecknades.

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier under juni månad 2022 till aktiekursen 18,8 kronor. Ett fullt utnyttjande av emitterade teckningsoptioner kan innebära en maximal utspädningseffekt av cirka 2,6 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 2021/2024

Vid en extra bolagsstämma den 8 januari 2021 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("Optionsprogram 2021") riktat till företagsledning och nyckelpersoner i Paynova.

Optionsprogram 2021 innebär att Paynova emitterar högst 610 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 610 000 aktier. Rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma företagsledning och nyckelpersoner i Paynova per den 8 februari 2021. Deltagare ska erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde mot kontant betalning.

Värderingen av teckningsoptionerna ska fastställas enligt Black & Scholes värderingsmodell och ska utföras av ett oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag.

Optionsprogram 2021 kommer att totalt omfatta cirka 15 deltagare. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under tiden fr.o.m. den 1 mars 2024 t.o.m. den 31 mars 2024 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Paynova AB (publ), till en lösenkurs motsvarande tvåhundra femtio (250) procent av aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under tjugo (20) efterföljande bankdagar i förhållande till dagen för extra bolagsstämmans beslut. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget innebär Optionsprogram 2021, vid utnyttjande av samtliga 610 000 teckningsoptioner, att aktiekapitalet kan öka med högst 610 000 kronor och en maximal utspädning motsvarande cirka 4,5 procent av det vid kallelsens utfärdande utestående kapitalet och antalet röster i bolaget.

Baserat på antalet aktier efter Företrädesemissionen, under antagande om full teckning, och den Riktade emissionen innebär Optionsprogram 2021 en utspädning, vid utnyttjande av samtliga 610 000 teckningsoptioner, om 3,6 procent.

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 UPPKÖPSERBJUDANDEN 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 (Main Regulated) har idag sådana regler.

Tillämpligt regelverk för Paynova är Main Regulateds 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 som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. 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

Varken Paynova eller del i koncernen har ingått avtal eller är part i avtal som ligger utanför koncernens ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget eller som innebär rättigheter eller skyldigheter som är av väsentligt betydelse för Paynova eller koncernen som helhet.

MYNDIGHETSFÖRFARANEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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.

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 incitamentsprogram på föregående sida.

Bolagets VD sedan maj 2020, David Larsson, är anställd på konsultbasis och erhöll under 2020 2 025 Tkr i konsultersättning, varav 1 343 avser tiden som VD och resterande del perioden fram till maj 2020 då David var försäljningschef.

Utöver styrelsearvoden har ersättning utgått till Daniel Ekberger om 591 Tkr för utförda konsulttjänster som genomförts efter att Daniel. frånträdde som VD och tillträdde som styrelse-

ordförande i Bolaget i maj 2020. Under 2019 och 2018 har 350 respektive 450 Tkr utgått i ersättning för konsulttjänster utöver ordinarie lön och avtalade arvoden.

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 2019, en rapport publicerad av HUI Research.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Paynovas årsredovisningar för åren 2019 och 2018 samt bokslutskommunikén för 2020 utgör en del av Prospektet och skall läsas som en del därav. Hänvisning görs enligt följande:

Årsredovisningen 2019: Koncernens resultaträkning (sid 24), koncernens balansräkning (sid 25), koncernens förändring i eget kapital (sid 26), koncernens kassaflödesanalys (sid 27), noter (sid 34-61) samt revisionsberättelsen (sid 64-67).
<https://mb.cision.com/Main/1521O/3O879OO/1229673.pdf>

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/1521O/2786724/1O24244.pdf>

Bokslutskommunikén för 2020 Koncernens resultaträkning (sid 12), Rapport över övrigt totalresultat (sid 12) koncernens balansräkning (sid 13), koncernens förändring i eget kapital (sid 14), koncernens kassaflödesanalys (sid 15), noter (sid 18-24) och redovisningsprinciper (sid 18).
<https://mb.cision.com/Main/1521O/3281812/1369236.pdf>

De delar i respektive årsredovisning eller delårsrapport som ej införlivats genom hänvisning är ej relevanta för för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet.

Årsredovisningen för 2019 och 2018 har reviderats av Paynovas revisor och revisionsberättelsen återges i dess helhet i årsredovisningen. Bokslutskommunikén för 2020 är varken översiktligt granskad eller reviderad 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. För 2018 var EY Bolagets revisor med Alexander Hagberg som ansvarig revisor. Alexander Hagberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

Uttalanden från Bolagets revisorer

I revisionsberättelsen i årsredovisningen för 2019 har revisionsorn avgett ett uttalande av vilken det framgår att bolagets tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december 2019 inte täcker det finansieringsbehov som behövs för att säkerställa den fortsatta driften de närmaste 12 månaderna. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIER

Paynova har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt 48,7 Mkr, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 16,1 Mkr utgörs av teckningsförbindelser och cirka 32,7 Mkr 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 2,8 Mkr. Samtliga garantiavtal ingicks i mellan 25 och 30 november 2020.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades mellan 25 och 30 november 2020. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel 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 garantier kan nås på adresserna i tabellen nedan.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Bolagets årsredovisningar för 2019 och 2018, bokslutskommunikén för 2020, 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 tillgänglig i pappersform på Bolagets kontor under Prospektets giltighet. Paynovas registreringsbevis går att nås i elektronisk form via Bolagets hemsida www.paynova.com

Namn	Teckningsförbindelse		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp i SEK	Andel av erbjudandet	Belopp i SEK	Andel av erbjudande	Belopp i SEK	Andel av Erbjudande
Rieber & Søn AS ¹	5 038 320	10,3%	10 000 005	20,5%	15 038 325	30,8%
Roosgruppen ²	4 999 995	10,3%	10 000 005	20,5%	15 000 000	30,8%
Theodor Jeansson	2 033 190	4,2%	2 966 820	6,1%	5 000 010	10,3%
Chirp AB ³	1 506 345	3,1%	2 993 655	6,1%	4 500 000	9,2%
Biljon AB ⁴	1 084 425	2,2%	667 680	1,4%	1 752 105	3,6%
Yngve Andersson	937 500	1,9%	0	0%	937 500	1,9%
Imprestor AB ⁵	372 195	0,8%	1 000 005	2,1%	1 372 200	2,9%
Mats Sterner	90 240	1,1%	1 000 005	2,1%	1 090 245	3,2%
Martin Åberg			3 000 000	6,1%	3 000 000	6,1%
Uplo Förvaltning AB ⁶			1 000 005	2,1%	100 005	2,1%
Totalt	16 062 210	33,0%	32 628 180	67,0%	48 690 390	100,0%

¹ PO Box 2319 Møllendal, N-5867 Bergen, Norge

² Box 2849, 187 28 Täby

³ Sklaholtsgatan 10, 164 40 Kista

⁴ Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

⁵ Karlavägen 87, 114 59 Stockholm

⁶ Starrängsringen 32, 115 50 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

AQURAT 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 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