

PayEx Danmark A/S

**Kejsergade 2, 4.
1155 København K**

CVR-nr. 70 98 69 14

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 1. april 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten til brug for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PayEx Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. april 2016

Direktion



Raymond Klavestad

Bestyrelse



Max Olof Hansson
formand



Raymond Klavestad



Carl-Johan Bernth Ahlström

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PayEx Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PayEx Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

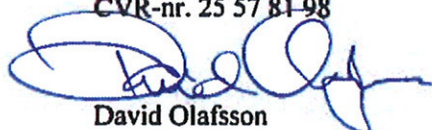
Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 1. april 2016

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98



David Olafsson
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

PayEx Danmark A/S
Kejsergade 2, 4.
1155 København K

Telefon: 33 12 10 30
Telefax: 33 12 00 80
Hjemmeside: www.payex.dk

CVR-nr.: 70 98 69 14
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 28. september 1982
Hjemsted: København

Bestyrelse

Max Olof Hansson, formand
Raymond Klavestad
Carl-Johan Bernth Ahlström

Direktion

Raymond Klavestad

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet PayEx Holding AB

Koncernrapporten for PayEx Holding AB kan rekvireres på følgende adresse:

S:t Hansplan 1
SE-621 88 Visby
Sverige

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 1. april 2016 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

PayEx Danmark A/S indgår i PayEx-koncernen, der beskæftiger mere end 600 medarbejdere i de fire nordiske lande. PayEx tilbyder betalingsløsninger til online-, mobil- og fysisk handel samt administrative tjenester inden for billing, fakturering, debitorstyring og inkasso. Virksomheden tilbyder også finansielle tjenester som fakturakøb og -belåning.

PayEx Danmarks A/S' forretningsområder i Danmark omfatter alle ovenævnte områder. Den danske afdeling af virksomheden drives i tæt samarbejde med PayEx' øvrige afdelinger i Norden for at opnå maksimale stordriftsfordele og synergieffekt.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 2015 udviser et negativt resultat på -6.135 tkr., og balancen pr. 31. december 2015 udviser en positiv egenkapital på 3.833 tkr. Resultatet overføres til næste år.

Selskabet forventer øget omsætning og overskud for 2016, ligesom selskabet budgetterer øget omsætning og overskud for de kommende 3 år. En omlægning på enkelte forretningsområder vil give en mere profitabel drift. Dermed sikres en positiv udvikling på egenkapitalen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PayEx Danmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til varer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af inkassoydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at arbejdet udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder. Indtægter ved salg af betalingsløsninger samt øvrige administrative ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering af ydelser har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter fradrages i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende fordringer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5	år
Driftsmateriel og inventar	3-5	år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttofortjeneste		2.489.222	10.220.150
Personaleomkostninger	1	-7.803.864	-7.930.737
Afskrivninger		-507.548	-297.759
Resultat før finansielle poster		-5.822.190	1.991.654
Finansielle indtægter	2	20.097	123.610
Finansielle omkostninger	3	-333.067	-133.477
Resultat før skat		-6.135.160	1.981.787
Skat af årets resultat	4	0	-467.061
Årets resultat		<u>-6.135.160</u>	<u>1.514.726</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>-6.135.160</u>	<u>1.514.726</u>
		<u>-6.135.160</u>	<u>1.514.726</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr	<u>2014</u> kr
Aktiver			
Goodwill		22.857	102.857
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>22.857</u>	<u>102.857</u>
Driftsmateriel og inventar		224.199	616.085
Indretning af lejede lokaler		85.785	121.447
Materielle anlægsaktiver	6	<u>309.984</u>	<u>737.532</u>
Deposita		410.906	405.399
Finansielle anlægsaktiver		<u>410.906</u>	<u>405.399</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>743.747</u>	<u>1.245.788</u>
Tilgodehavender fra salg		4.566.952	4.680.191
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.524.525	1.015.915
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.356.774	6.138.469
Andre tilgodehavender		3.063	66.378
Udskudt skatteaktiv		851.672	851.672
Periodeafgrænsningsposter		0	214.957
Tilgodehavender		<u>14.302.986</u>	<u>12.967.582</u>
Likvide beholdninger		<u>3.012.659</u>	<u>3.399.431</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>17.315.645</u>	<u>16.367.013</u>
Aktiver i alt		<u>18.059.392</u>	<u>17.612.801</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr	<u>2014</u> kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>3.333.084</u>	<u>9.468.245</u>
Egenkapital	7	<u>3.833.084</u>	<u>9.968.245</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.377.897	969.110
Leverandører af varer og tjenesteydelser		122.159	535.965
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.520.946	2.202.580
Anden gæld		2.849.543	2.305.919
Periodeafgrænsningsposter		184.636	160.624
Indgående inkassobeløb til videre afregning		<u>1.171.127</u>	<u>1.470.358</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.226.308</u>	<u>7.644.556</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.226.308</u>	<u>7.644.556</u>
Passiver i alt		<u>18.059.392</u>	<u>17.612.801</u>
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.126.564	7.122.575
Pensioner	624.429	763.211
Andre omkostninger til social sikring	49.794	37.301
Andre personaleomkostninger	3.077	7.650
	<u>7.803.864</u>	<u>7.930.737</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	6.210	10.821
Valutakursgevinster	0	874.061
Gevinst og efterfølgende regulering ved salg af fordringer	0	-783.000
Renteindtægter, debitorer	13.887	21.728
	<u>20.097</u>	<u>123.610</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	7.647	67.701
Renteomkostninger, øvrige	63.237	65.776
Valutakurstab	4.204	0
Renteomkostninger, bank	4	0
Kursregulering og nedskrivning af fordringer	257.975	0
	<u>333.067</u>	<u>133.477</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	kr.	kr.	
4 Skat af årets resultat			
Korrektion for nedsættelse af skatteprocent i udskudt skat	0	2.713	
Regulering af udskudt skat	0	464.348	
	<u>0</u>	<u>467.061</u>	
5 Immaterielle anlægsaktiver			
		<u>Goodwill</u>	
		kr.	
Kostpris 1. januar 2015		400.000	
Kostpris 31. december 2015		400.000	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		297.143	
Årets afskrivninger		80.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		377.143	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>22.857</u>	
6 Materielle anlægsaktiver			
	<u>Driftsmateriel</u>	<u>Indretning af</u>	<u>I alt</u>
	og inventar	lejede lokaler	
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2015	1.480.166	178.310	1.658.476
Kostpris 31. december 2015	1.480.166	178.310	1.658.476
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	864.081	56.863	920.944
Årets afskrivninger	391.886	35.662	427.548
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	1.255.967	92.525	1.348.492
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>224.199</u>	<u>85.785</u>	<u>309.984</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr	kr	kr.
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	9.468.244	9.968.244
Årets resultat	0	-6.135.160	-6.135.160
Egenkapital 31. december 2015	500.000	3.333.084	3.833.084

Selskabskapitalen består af 10 aktier á nominelt 50.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

PayEx Danmark A/S har indgået operationelle leasingkontrakter med en månedlig gennemsnitlig leasingydelse på 9.127 kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 7-21 måneder med en samlet restleasingydelse på 93 tkr.

Derudover har selskabet indgået lejekontrakt vedrørende kontorlejemål med en samlet forpligtelse på 418 tkr.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har i henhold til bekendtgørelse om autorisation og sikkerhedsstillelse m.v ved udøvelse af inkassovirksomhed stillet en garanti til dækning af selskabets klienttilsvar på 3.000 tkr.

Ligeledes har selskabet stillet en garanti over for udlejer vedrørende lejemålet på 337 tkr.