

ÅRSREDOVISNING 2017

PayEx SVERIGE AB

Förvaltningsberättelse

**Styrelsen och verkställande direktören för PayEx Sverige AB ("Bolaget"),
org.nr. 556735-5671 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017.**

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Swedbank PayEx AB Holding, org.nr. 556714-2798 och är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen. Bolaget bedriver finansieringsrörelse enligt lag om bank- och finansieringsrörelse (2004:297) med tillstånd av Finansinspektionen. Bolaget verkar över PayEx-koncernens samtliga tjänsteområden, vilka presenteras nedan.

Payments

PayEx erbjuder betallösningar för alla delar i kundens fakturerings- och reskontraprocesser, så att kunden kan fokusera på sin egen kärnverksamhet. Tjänsterna innefattar bearbetning av fakturaunderlag, fakturering/billing, reskontrahantering och betalningsuppföljning. Genom kundsystemet PayEx Online får kunden full översikt och kontroll på verksamhetskritiska processer. Kunderna erbjuds enklare, säkrare och mer kostnadseffektiva lösningar som frigör kapital och kapacitet.

Collection

PayEx erbjuder heltäckande inkassotjänster med tillstånd från Datainspektionen. PayEx är experter på att reducera kredittid och begränsa förluster på utestående fordringar. Tjänsterna inkluderar påminnelserutiner, övervakning av gäldenärsers ekonomiska situation, inkasso, köp av fordringar samt hantering av misskötta lån och krediter. PayEx har mycket kvalificerade medarbetare och system som bidrar till att vårda relationen med slutkund och kund.

Omni-Channel

PayEx är en komplett leverantör av elektroniska betalningstjänster för internet-, mobil- och varuhandel på den nordiska marknaden. På den europeiska marknaden samarbetar koncernen med ledande aktörer för att kunna leverera betalningstjänster till nordiska kunder som önskar att betala eller ta betalt utanför Norden. PayEx bistår företag med integration och utveckling av användarvänliga betalningslösningar, skräddarsydda lösningar samt anpassning av existerande standardlösningar efter kundernas behov. I samarbete med större kunder och partners utvecklar PayEx även flera branschunika betalningslösningar.

Financing

Finansieringsverksamhet inom Koncernen sker via PayEx Sverige AB. Bolaget erbjuder företagsmarknaden säljstödjande finansiella tjänster via förvärv av fordringar och kontokrediter samt rörelsefinansiering via förvärv och fakturabelåning. För privatmarknaden erbjuds finansiella tjänster i form av inlåning inom ramen för insättningsgarantin (PayEx Spara), utlåning i form av blancokrediter (PayEx Låna) och olika typer av betaltjänster (PayEx Konto, PayEx Butikskonto och PayEx Delbetala).

I Danmark, Finland och Norge tillhandahålls tjänsterna gränsöverskridande via PayEx Sverige AB:s "cross border"-licens. En norsk utländsk filial bildades under 2017 för att möjliggöra förmedling och marknadsföring av finansiella tjänster genom inkassobolaget PayEx Norge AS. Efter att PayEx Norge AS under januari 2018 beviljades norskt finansiellt tillstånd såsom "betalningsföretak" står nu även det bolaget under finansiell tillsyn genom Finanstilsynet och PayEx Norge AS:s legala möjligheter att hantera redovisningsmedel, erbjuda betaltjänster och genomföra penningöverföringar etc. är inte längre beroende av det svenska systerbolaget. Oaktat detta är PayEx Norge AS inget kreditmarknadsbolag och verksamheten inrymmer ingen inlåning från allmänheten, inlösen av transaktioner och/eller blancolån etc. Detta sker istället från Bolaget. Övriga bolag inom Koncernen erbjuder sammanfattningsvis inte någon annan form av kredit än vid fakturering av egna kunder för utförda tjänster.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har PayEx genom moderbolaget Swedbank PayEx Holding AB (556714-2798) valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten finns att tillgå hos PayEx.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Bolagets moderbolag Swedbank PayEx Holding AB förvärvats av Swedbank AB. Bolaget ingår därefter i Swedbankkoncernens konsoliderade situation. Således har PayExkoncernens konsoliderade situation upphört att gälla.

Under räkenskapsåret har det helägda dotterbolaget 4T Sverige AB org.nr 556857-8495 genom absorption fusionerats in i Bolaget.

Efter fusionen återstår endast det vilande dotterbolaget PayEx Solutions Oy org. 1882569-2 bland Bolagets innehav varför koncernredovisning inte längre upprättas.

Resultat och ställning

Summa rörelseintäkter för året uppgick till 364 565 tkr (381 413) för bolaget. Rörelseresultatet för året uppgick till 1 329 tkr (51 662). Rörelsemarginalen uppgick till 0 procent (14). Soliditeten vid årets utgång uppgick till 51 procent (59) och kapitalrelationen uppgår till 33 procent (38) för bolaget. För mer detaljer om kapitäläckning se Not 3.

Finansiella instrument och riskhantering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att den finansiella verksamheten utförs i enlighet med de av styrelsen fastställda styrdokument. I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker; såsom kredit-, marknads-, likviditets-, operativa, strategiska och övriga risker. Bolagets riskhantering syftar till att löpande identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten. Med hjälp av lämplig styrning och interna kontroller hanteras uppkomna risker.

Utveckling av bolagets verksamhet, resultat och ställning

Arbetet med att vidareutveckla och tydliggöra Bolagets produkt- och tjänste-erbjudanden har fortsatt under året liksom arbetet med processer för att utveckla och stärka riskkulturen inom Bolaget. Detta för att öka medvetenheten avseende risker och regelefterlevnad.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets enskilt största risk är kreditrisken. Kreditgruppen ansvarar på uppdrag av styrelsen för att löpande identifiera, mäta, kontrollera och rapportera kreditrisken.

Regelefterlevnad

Bolaget arbetar löpande med att säkerställa efterlevnad avseende de lagar och regler som gäller för verksamheten. Särskilt fokus under året har varit att förstärka bolagets åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt förbereda verksamheten inför den nya dataskyddsförordningen som träder i kraft i maj 2018. Funktionen för regelefterlevnad har under året utökats med en person.

Medarbetare

Under 2017 hade bolaget i genomsnitt 324 (322) anställda. Bolaget har en policy och en instruktion för ersättning till anställda. Instruktionen utgår från Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2011:1. Instruktionen omfattar beslutsprocess, utformning av ersättningspolicy och kontroll.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under 2017 har Bolaget stärkt sin position som nordisk leverantör av betalnings- och finansieringslösningar på en marknad präglad av konsolidering, digitalisering och globalisering. Vi har fortsatt fokuserat på leverans av nya framtidsorienterade digitala tjänster i gränssnittet mellan betalning och finansiering.

PayEx koncernen fick i augusti 2017 Swedbank AB som ägare och Bolagets ambition i perioden fram till 2020 är att ta en position som en av de ledande aktörerna inom Payment Services både mot stora komplexa kunder (Tier 1) och för de mer standardiserade mellanstora kunderna (SME) på såväl den nordiska som baltiska marknaden.

För att realisera Bolagets strategi skall PayEx verksamhet under 2018 formas för framtida växt och önskad position 2020. PayEx kommer därför att öka sina investeringar under 2018, med ökad kostnader inom organisation, processer, produkter och system som följd. Fokus ligger på att öka den digitala kundupplevelsen och ge våra befintliga och nya kunder marknadens bredaste och bästa tjänster och service. Därmed hjälper vi våra kunder att öka sina möjligheter för tillväxt.

Fem år i sammandrag

Resultaträkning (tkr)	2017	2016	2015	2014	2013
Räntenetto	17 148	18 286	12 143	14 064	12 504
Övriga intäkter, netto	347 417	363 127	137 473	102 635	38 827
Summa rörelseintäkter	364 565	381 413	149 616	116 699	51 331
Allmänna administrationskostnader	-331 670	-299 606	-30 188	-21 385	-21 064
Avskrivningar	-12 366	-10 839	-324	-324	-2 324
Övriga rörelsekostnader	-14 604	-15 954	-1 877	-2 255	-2 408
Kreditförluster netto	-4 596	-3 352	-8 828	-8 677	-9 057
Summa kostnader	-363 236	-329 751	-41 217	-32 641	-34 853
Rörelseresultat	1 329	51 662	108 399	84 058	16 478
Bokslutsdispositioner	1 650	-11 814	-27 000	-21 000	-4 120
Skatt på årets resultat	-4 816	-9 055	-17 971	-13 898	-2 729
Årets resultat	- 1 837	30 793	63 428	49 160	9 629
Årets resultat i procent av rörelseintäkter	-1%	8%	42%**	42%*	19%
Rörelseresultat i procent av rörelseintäkter	0%	14%	72%**	72%*	32%

* Inkluderar 53 029 tkr uppskrivning av inkassostockar

** Inkluderar 76 113 tkr försäljning av inkassostockar

Balansräkning (tkr)	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning till allmänheten	539 166	465 016	198 960	276 424	253 522
Övriga tillgångar	360 041	323 122	386 100	448 607	158 337
Summa tillgångar	899 207	788 138	585 060	725 031	411 859
Inlåning från allmänheten	234 304	156 951	275 415	506 949	273 077
Övriga skulder	257 958	232 132	100 954	72 819	30 675
Summa skulder	492 262	389 083	376 369	579 768	303 752
Eget kapital	406 945	399 055	208 691	145 263	108 107
Summa skulder och eget kapital	899 207	788 138	585 060	725 031	411 859

Nyckeltal	2017	2016	2015	2014	2013
-----------	------	------	------	------	------

Volym

Balansomslutning	899 207	788 138	585 060	725 031	411 859
Utlåning till allmänheten	539 166	465 016	198 960	276 424	253 522
Övriga tillgångar	360 041	323 122	386 100	448 607	158 337
Inlåning från allmänheten	234 304	156 951	275 415	506 949	273 077
Övriga skulder	257 958	232 132	100 954	72 819	30 675

Kapital

Soliditet, %	52%	58%	43%	23%	27%
Beskattat eget kapital + 78 % av obeskattade reserver i % av balansomslutningen					
Kärnprimärkapitalrelation, %	33%	38%	47%	56%	41%
Primärkapitalrelation, %	33%	38%	47%	56%	41%
Avkastning på tillgångar	0,1%	6,6%	18,5%	11,6%	4%

Resultat	2017	2016	2015	2014	2013
----------	------	------	------	------	------

Placeringsmarginal, %	2,0%	2,7%	1,9%	2,5%	2,8%
Räntenetto i % av genomsnittlig balansomslutning					
Räntabilitet på eget kapital, %	0,2%	11,4%	40,5%	46,9%	12,1%
Rörelseresultat efter schablonskatt i % av genomsnittligt justerat eget kapital					
Nettovinst på balansomslutning, %	-0,2%	3,9%	10,8%	6,8%	2,3%
K/I-tal före kreditförluster	0,98	0,85	0,22	0,35	0,62
Summa kostnader exkl kreditförluster och värdeförändringar på övertagen egendom i relation till räntenetto + rörelseintäkter					
K/I-tal efter kreditförluster	1,0	0,86	0,28	0,41	0,76
Summa kostnader inkl kreditförluster och värdeförändringar på övertagen egendom i relation till räntenetto + rörelseintäkter					

Osäkra fordringar och kreditförluster	2017	2016	2015	2014	2013
---------------------------------------	------	------	------	------	------

Reserveringsgrad för osäkra fordringar exkl köpta förfallna fordringar, %	81%	81%	75%	68%	56%
Totala nedskrivningar för förluster i % av osäkra fordringar brutto					
Andel osäkra fordringar, %	2,3%	3,1%	6,2%	8,1%	13%
Osäkra fordringar netto i % av total utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exkl banker)					
Kreditförlustnivå, %	1,1%	2,0%	3,2%	3,4%	5,4%
Kreditförluster i % av ingående balans för utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exkl banker) samt leasingobjekt, övertagen egendom och kreditgarantier					

Anställda	2017	2016	2015	2014	2013
Medelantal anställda	324	322	12	10	9
Rörelseresultat per anställd, tkr	4	160	9 033	8 406	1 803

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande finns följande belopp i kronor:

Balanserat resultat	321 569 103
Årets resultat	-1 836 746
Summa	319 732 357

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	319 732 357
Summa	319 732 357

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att bolaget vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bolagets interna kapitalutvärderingsprocess. Specifikation av posterna framgår av not 3.

Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

Tkr	Not	2017	2016
Ränteintäkter	4, 9	19 362	23 107
Räntekostnader	4	-2 214	-4 821
Räntenetto		17 148	18 286
Provisionsintäkter	5, 9	421 541	442 661
Provisionskostnader	6	-137 868	-162 550
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7, 9	-1 969	21 803
Övriga rörelseintäkter	8, 9	65 713	61 213
Summa rörelseintäkter		364 565	381 413
Allmänna administrationskostnader	10,11	-331 670	-299 606
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	20,21	-12 366	-10 839
Övriga rörelsekostnader	12	-14 604	-15 954
Summa kostnader före kreditförluster		-358 640	-326 399
Resultat före kreditförluster		5 925	55 014
Kreditförluster, netto	13	-4 596	-3 352
Rörelseresultat		1 329	51 662
Bokslutsdispositioner	14	1 650	-11 814
Skatt på årets resultat	15	-4 816	-9 055
Årets resultat *		-1 837	30 793

* Överensstämmer med årets totalresultat.

Balansräkning

Tkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16	20 007	28 020
Utlåning till kreditinstitut	17	194 292	182 335
Utlåning till allmänheten	18	539 166	465 016
Aktier och andelar i koncernföretag	19	-	0
Immateriella anläggningstillgångar	20	26 580	25 087
Materiella anläggningstillgångar	21	6 819	8 870
Övriga tillgångar	22	86 116	53 075
Uppskjuten skattefordran	15	68	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	26 159	25 455
Summa tillgångar		899 207	788 138
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Inlåning från allmänheten	24	234 304	156 951
Övriga skulder	25	81 943	82 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	46 338	24 343
Avsättningar till pensioner	27	56 081	50 551
Summa skulder och avsättningar		418 666	313 869
Obeskattade reserver	28	73 596	75 215
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		70 000	70 000
Fond för utvecklingsutgifter		17 213	8 319
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		321 569	289 943
Årets resultat		-1 837	30 793
Summa eget kapital		406 945	399 055
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		899 207	788 138

Rapporter över förändringar i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Bundet eget kapital	Balanserad vinst eller förlust	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
		Fond för utvecklingsutgifter		Årets resultat	
2016					
Ingående eget kapital 1 januari 2016	70 000	-	75 263	63 428	208 691
Avsatt till fond för utvecklingsutgifter		8 466	-8 466		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-147	147		
Vinstdisposition			63 428	-63 428	-
Övertagna nettotillgångar vid fusion av systerföretag			159 570		159 570
Utdelning					
Årets resultat*				30 793	30 793
Utgående eget kapital 31 december 2016	70 000	8 319	289 942	30 793	399 054
2017					
Ingående eget kapital 1 januari 2017	70 000	8 319	289 942	30 793	399 054
Avsatt till fond för utvecklingsutgifter		9 727	-9 727		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-833	833		
Vinstdisposition			30 793	-30 793	-
Övertagna nettotillgångar vid fusion av systerföretag			9 728		9 728
Utdelning					
Årets resultat*				-1 837	-1 837
Utgående eget kapital 31 december 2017	70 000	17 213	321 569	-1 837	406 945

* Överensstämmer med årets totalresultat

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

Tkr	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 329	51 662
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18 847	20 015
Betald inkomstskatt (-)	-28 090	-14 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 914	56 881
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten (-/+)	-74 150	2 398
Ökning/minskning av inlåning från allmänheten (+/-)	77 354	-118 464
Förändring av övriga tillgångar (-/+)	9 927	25 478
Förändring av övriga skulder (+/-)	-9 379	-165 273
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 752	-255 861
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 162	-198 980
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 877	-13 560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 933	-3 505
Övertagande vid fusion*	19 916	80 909
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 106	63 844
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Årets kassaflöde	3 944	-135 136
Likvida medel vid årets början	210 355	345 491
Likvida medel vid årets slut	214 299	210 355
Delkomponenter som ingår i likvida medel		
Utlåning till staten	20 007	28 020
Utlåning till kreditinstitut	194 292	182 335
Summa	214 299	210 355
Betalda räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta från den löpande verksamheten	19 362	23 107
Erlagd ränta från den löpande verksamheten	-2 214	-4 821
* Övertagande av utlåning utlåning till kreditinstitut i samband med fusion.		

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2017	2016
Kreditförluster	5 924	5 378
Intäktsförda, tidigare insatta medel	-10 044	-15 168
Av-, upp- och nedskrivning av fordringar	3 126	10 681
Orealiserade kursvinster	-	-1
Orealiserade kursförluster	1 444	2 519
Lagerinkurans	499	1 354
Avskrivning immateriella och materiella fordringar	12 365	10 838
Avsättningar till pensioner	5 530	4 415
Övriga poster	3	-1
Summa	18 847	20 015

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1	Uppgifter om företaget
-------	------------------------

Årsredovisning avges per 31 december 2017 och avser PayEx Sverige AB, org.nr. 556735-5671 som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är S:t Hansplan 1, 621 88 Visby. Bolaget är helägt dotterföretag till PayEx Holding AB, org.nr. 556714-2798 med säte i Stockholm.

Under året har en fusion genomförts med systerbolaget 4T Sverige AB, org.nr. 556857-8495.

Not 2	Redovisningsprinciper
-------	-----------------------

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets årsredovisningen är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25, inklusive ändringsföreskrifter) samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Avgivande och fastställelse av årsredovisningen

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den xx april 2018.

Värderingsgrunder vid upprättande av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, samt belåningsbara statsskuldsförbindelser som redovisas till verkligt värde. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att koncernens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och uppskattningar är baserade på erfarenhet och grundar sig på den bästa information som fanns på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Väsentliga uppskattningar i de finansiella rapporterna

För pensionsplaner som omfattas av tryggandelagen har värdet på företagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension beräknats enligt tryggandelagens bestämmelser.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivning för kreditförluster sker utifrån bedömningar som baseras på ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av kassaflöden som förväntas erhållas. Vid uppskattning av dessa kassaflöden görs en bedömning av motpartens finansiella situation och realisationsvärdet på varje underliggande säkerhet. Varje nedskrivningsbar fordran bedöms individuellt på dess meriter. Vid diskontering används den ursprungliga effektivräntan. En viktig bedömning vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper är bedömningen av vem som är ekonomisk ägare till fordringarna, vem som innehar risken och fördelarna förknippade med fordringarna.

Förändrade redovisningsprinciper

Inte någon av de ändringar eller nyttillkomna IFRS-regleringar som trätt ikraft under 2017 har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 genomfört förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Det nya regelverket innebär nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018. Ett projekt för införande av IFRS 9 har pågått under 2017 och effekterna av införandet av de nya reglerna beräknas uppgå till cirka tre miljoner kronor i ytterligare reserveringar vid ingången av räkenskapsåret 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder träder ikraft 1 januari 2018. Syftet med IFRS 15 är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Ett projekt har pågått under 2017 för att utvärdera effekterna på bolagets redovisning. Bortsett från ett par undantag beräknas bolagets redovisning inte påverkas av ändringen. Effekterna har beloppsmässigt ännu inte kunnat fastställas, men beräknas bli begränsade.

Nya standarden IFRS 16 avseende redovisning av leasing träder i kraft 1 januari 2019. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Ett projekt kommer att påbörjas under 2018 för att se vilken effekt och påverkan det genererar för bolaget.

Inga av ovanstående nya standarder planeras att tillämpas i förtid. Inga andra nya eller ändrade IFRS eller tolkningar som ännu inte har trätt i kraft väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper

Redovisning, rörelseförvärv och tillgångsförvärv

Dotterföretag, rörelseförvärv och tillgångsförvärv

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från PayEx Sverige AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger ska potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser.

Goodwill beräknas som summan av överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) minus det verkliga värdet av dotterföretagets identifierbara tillgångar och övertagna skulder. När skillnaden är negativ, redovisas denna direkt i årets resultat. Goodwill beräknas som summan av överförd ersättning och förvärvskostnader minus det verkliga värdet av för respektive delförvärv förvärvade identifierbara nettotillgångar. Transaktionsutgifter vid rörelseförvärv kostnadsförs. Villkorade köpeskillningar värderas till verkligt värde både vid förvärvstidpunkten och löpande därefter med värdeförändringar redovisade i resultatet. För förvärv av dotterföretag där ägare utan bestämmande inflytande förekommer, redovisar koncernen nettotillgångarna hänförliga till ägare utan bestämmande inflytande antingen till verkligt värde av alla nettotillgångar utom goodwill, eller till verkligt värde av samtliga nettotillgångar inklusive goodwill. Principvalet görs individuellt för varje enskilt förvärv. Ägande i företag som ökas genom förvärv vid flera tillfällen redovisas som stegvisa förvärv. För stegvisa förvärv som leder till ett bestämmande inflytande, omvärderas de tidigare förvärvade andelarna i enlighet med det senaste förvärvet och den framkomna vinsten eller förlusten redovisas i resultatet.

Sedan bestämmande inflytande uppnåtts, redovisas förändringar av ägande som omföring inom eget kapital mellan moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande, utan att någon omvärdering görs av dotterföretagets nettotillgångar. Vid minskning av ägande i sådan omfattning att bestämmande inflytande går förlorat redovisas eventuellt kvarvarande innehav till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet.

När förvärv av dotterföretag innebär förvärv av nettotillgångar som inte utgör rörelse fördelas anskaffningskostnaden på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna baserat på deras verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

Dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet uppkommer och innefattas i koncernredovisningen till den dag det upphör.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i andra valutor omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke monetära tillgångar och skulder räknas om till transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av verksamheterna såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för upptagna lån.

Provisions- och avgiftsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla koncernen
- färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och
- de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Bolagets olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande:

Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektivräntan redovisas som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs av kravavgifter, avivavgifter, dröjsmålsränta och liknande avgifter på förfallna fordringar.

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. I koncernen utgörs dessa provisioner och avgifter typiskt sett av aviseringsutgifter och kravavgifter.

Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för avisering, distribution och reskontrahantering, indrivning av fordringar, samt övriga transaktionsbaserade kostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner, samt även valutakursförändringar. Vid försäljning av stockar med förfallna fordringar har skillnaden mellan realiserat värde och bokfört värde redovisats under denna post.

Allmänna administrationskostnader

Under denna rubrik redovisas de administrationskostnader som koncernen har. Samtliga personalkostnader, såsom löner, pensionskostnader och samtliga sociala avgifter återfinns här. Även övriga kostnader avseende hyra, revision, kommunikation och konsulttjänster sammanställs inom denna post. Se även not 10 för ytterligare information.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Ersättningar efter avslutad anställning

En avgiftsbestämd pensionsplan är en plan där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala till en separat juridisk enhet och där företaget inte har någon förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att göra avtalade pensionsutbetalningar. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan. Bolaget finansierar de förmånsbestämda pensionsåtagandena genom avsättningar i egen balansräkning. Den förmånsbestämda pensionsskulden beräknas utifrån Tryggandelagens bestämmelser. Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI). Bolagets anställda som är födda 1978 och tidigare omfattas av ITP 2-planen som är en förmånsbestämd plan.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år. Se not 15.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar belåningsbara statsskuldsförbindelser, lånefordringar och köpta fordringar. Bland skulder återfinns in- och upplåning från allmänheten och kreditinstitut, leverantörsskulder samt låneskulder företrädesvis till koncernbolag.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernbolag blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernbolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernbolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen när lånebeloppet utbetalas till låntagaren. En avsättning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker koncernens upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument, vilka består av belåningsbara statsskuldsförbindelser, redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvas, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Koncernens innehav av belåningsbara statsskuldsförbindelser redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, då det bedöms ge en mer rättvisande bild. För värdering används priser noterade på en aktiv marknad för tillgången, vilka klassificeras till nivå 1. Övergång i klassificering har gjorts från lånefordringar i samband med nya förvärv.

För närmare beskrivning av beräkning av verkligt värde av finansiella instrument, se not 34.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga tillgångar. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Andra finansiella skulder

In- och upplåning samt övriga finansiella skulder såsom leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not Finansiella tillgångar och skulder per kategori.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella tillgångar

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar koncernen om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning, till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Objektiva belägg för att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommer tillgångens innehavare till del angående följande förlusthändelser:

- betydande finansiella svårigheter hos gäldenär,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt,
- det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter, eller
- observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna, inklusive
 - negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare. Det kan innefatta ett ökat antal försenade betalningar eller en ökad andel kreditkortsinnehavare som nått sin kreditgräns och som betalar lägsta tillåtna månadsbelopp eller

- inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar av tillgångarna. Det kan vara en ökning av arbetslösheten i låntagarnas geografiska område, en minskning av fastighetspriserna avseende hypotekslån i berört område, en nedgång i oljepriserna vid lån till oljeproducenter, eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor som påverkar låntagarna.

Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Ett lån eller en kundfordran klassificeras som osäkert om en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. De förlusthändelser som koncernen betraktar som objektiva bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger beror på karaktären på fordran (se nedan). Karaktären på fordran avgör också huruvida nedskrivningsbehovet prövas och värderas individuellt eller på gruppvis nivå.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på låne- och kundfordringar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden (inklusive kassaflöden från eventuellt ianspråktagande av pant, även när ianspråktagande inte är sannolikt) diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Reserveringar görs på gruppvis nivå för lån som inte är individuellt förfallna/osäkra, men där det går att härleda en förlust i gruppen.

Objektiva bevis på att ett nedskrivningsbehov utgörs av följande faktorer;

Köpta fordringar

Fakturafordringar

För fakturafordringar som koncernen köpt, betraktar koncernen fordringar som är 120 dagar gamla eller äldre som nedskrivningsbara. Bedömningen av framtida kassaflödens storlek görs utifrån historiska erfarenheter som gjorts på liknande homogena fordringar som sedan används på de individuellt identifierade förfallna kundfordringarna. Om de historiska erfarenheterna inte tillräckligt väl återspeglar aktuella omständigheter när det gäller betalningsförmåga, gör koncernen en anpassning av historisk information.

Kontokrediter/Delbetalningar

Förvärvade kontokrediter/delbetalningar klassificeras individuellt utifrån sin aktuella betalningsstatus. Ärenden som har inkassostatus och där ytterligare åtgärder inte anses verkningsfulla, får status Långtidsbevakning. Dessa ärenden reserveras i sin helhet. Bedömningen av framtida kassaflödens storlek görs utifrån historiska erfarenheter som gjorts på liknande homogena fordringar som sedan används på de individuellt identifierade förfallna kundfordringarna. Om de historiska erfarenheterna inte tillräckligt väl återspeglar aktuella omständigheter när det gäller betalningsförmåga, gör koncernen en anpassning av historisk information.

Köpta förfallna kundfordringar

För kundfordringar som redan vid förvärvet var förfallna till betalning, betraktar koncernen det som ett objektiva bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger, och fordringarna klassificeras som nedskrivningsbara om det skett en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från gruppen av förvärvade förfallna kundfordringar. Bedömningen av framtida kassaflödens storlek görs utifrån historiska erfarenheter som gjorts på liknande homogena fordringar som sedan används på gruppen av lån. Om de historiska erfarenheterna inte tillräckligt väl återspeglar aktuella omständigheter när det gäller betalningsförmåga, gör koncernen en anpassning av historisk information.

Av koncernen lämnade lån

För lån som koncernen själv lämnat klassificeras varje ärende utifrån sin aktuella betalningsstatus. Lån som har betalningsstatus inkasso reserveras till den del PayEx inte har andra kompenserande säkerheter. Vidare beaktas varje form av information som kommer till koncernens kännedom om att låntagaren har finansiella svårigheter. Identifieringen av om ett nedskrivningsbehov föreligger och om lånet ska klassificeras som nedskrivningsbart görs på individuell nivå. Likaså görs bedömningen av framtida kassaflöden från det nedskrivningsbara lånet på individuell basis.

För lån som utvärderas för nedskrivningsbehov på individuell basis, enligt ovan och där inget nedskrivningsbehov kunnat identifieras, är det koncernens bedömning att något ytterligare nedskrivningsbehov inte föreligger på gruppvis nivå. Skälet till detta är främst att ränta, amortering och slutbetalning debiteras med tät frekvens vilket gör att det relativt snabbt kommer till koncernens direkta kännedom om motparten har finansiella svårigheter.

För osäkra lånefordringar där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på ny bedömning av de förväntade kassaflödena.

Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

För lån där en omförhandling av de ursprungliga lånevillkoren görs som följd av att låntagaren har finansiella svårigheter redovisas lånet som en kreditförlust om det diskonterade nuvärdet av kassaflödena enligt de omförhandlade lånevillkoren diskonterade med lånets

ursprungliga effektivränta är lägre än redovisat värde på lånet. Om lånet efter omstrukturering förväntas återbetalas i enlighet med de omförhandlade villkoren klassificeras lånet inte längre som osäkert.

Återföring av nedskrivningar

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller omstrukturerade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not 13.

Bortskrivningar av lånefordringar

Lånefordringar som klassificerats som osäkra skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltare eller dödsboförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs eller dödsbo, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden Kreditförluster netto.

Ianspråktagen pant

Ianspråktagen pant som är ett finansiellt instrument värderas och redovisas i enlighet med koncernens principer för värdering av finansiella instrument. Övertagen egendom redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Intäkter och kostnader som avser övertagen egendom fördelas på motsvarande sätt som andra intäkter och kostnader i resultaträkningen. Koncernen har vid balansdagen ingen ianspråktagen pant.

Leasingavtal

Leasing klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Leasing där koncernen i allt väsentligt intar samma rättsställning som vid direkt ägande av tillgången klassificeras som finansiell leasing. Inga av koncernens leasingavtal utgör finansiell leasing. Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och fordon	5 år
Datorer	3-5 år
Konst	Ingen

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i egenutvecklade immateriella värden tas till resultatet löpande i den mån utgifterna avser underhåll av befintlig affärsverksamhet eller befintlig programvara. Vid egen utveckling av ny programvara, eller vid utveckling av befintlig programvara för ny affärsverksamhet, aktiveras nedlagda utgifter från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

De immateriella tillgångarna avser balanserade utvecklingsutgifter för en av PayEx utvecklad sparprodukt, utveckling av E-handelsplattform och en låneprodukt. De består även av andra immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod i form av förvärvade kundrättigheter. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för användning. Avskrivningstiden bestäms utifrån nyttjandeperioden som uppgår till mellan två till fem år. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen enligt linjär metod.

Goodwill skrivs inte av utan provas istället minst årligen för nedskrivningsbehov.

Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

I samband med varje bokslut bedöms om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation finns, beräknas tillgångens eller den minsta gruppens tillgångar som har i stort oberoende kassainflöden (kassagenererande enhets) återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Goodwill skrivs inte av utan den eller den grupp kassagenererande enhet(er) på vilken goodwill beräknas nedskrivningsprövas årligen eller oftare om indikation på nedskrivningsbehov föreligger.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att äga rum.

Fusioner

Fusioner redovisas i enlighet med BFNAR 1999:1 "Fusion av helägt aktiebolag" i moderbolaget. Koncernvärdemetoden har tillämpats, vilket innebär att de fusionerade dotterföretagens tillgångar och skulder har redovisats i moderbolaget till de värden dessa hade i koncernredovisningen.

Aktier i koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillningen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

Förvärv till lågt pris som motsvarar framtida förluster och kostnader upplöses under de förväntade perioderna då förluster och kostnader uppkommer. Förvärv till lågt pris som uppkommer av andra orsaker redovisas som avsättning till den del den inte överstiger verkligt värde på förvärvade identifierbara icke-monetära tillgångar. Den del som överstiger detta värde intäktsförs omedelbart. Den del som inte överstiger verkligt värde på förvärvade identifierbara icke-monetära tillgångar intäktsförs på ett systematiskt sätt över en period som beräknas som kvarvarande vägd genomsnittlig nyttjandeperiod för de förvärvade identifierbara tillgångarna som är avskrivbara. I koncernredovisningen redovisas förvärv till lågt pris direkt i resultatet.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Ersättningar till anställda

I bolaget tillämpas andra grunder för beräkning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. Bolaget följer Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antaganden om framtida löneökningar och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Obeskattade reserver/ bokslutsdispositioner och koncernbidrag

Förändringar av obeskattade reserver, erhållna koncernbidrag och koncernbidrag som lämnas till dotterföretag redovisas i den mån posterna förekommer som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernkonto

Företaget har medel på koncernkonto hos koncernens Holdingbolag. Dessa klassificeras som fordran i balansräkningen och i kassaflödesanalysen.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av säkerheter kopplat till pensionsskulder. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Inom ramen för Bolagets affärsverksamhet uppkommer olika risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker, likviditetsrisker, pensionsrisker och strategiska risker. Bolaget har en organisation och rutiner för styrning och kontroll av risk. Styrelsen har det övergripande ansvaret för fastställande av mål, policys och riktlinjer avseende riskhantering, limiter och mätmetoder. Dessa ses över fortlöpande och utvecklas för att säkerställa ändamålsenlig riskhantering. Styrelsen har i styrande dokument, inom vissa ramar, delegerat ansvaret till olika instanser inom bolaget.

Bolagets riskhantering bygger på tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av linjeorganisationen. Här identifieras, monitoreras och hanteras dagligen olika risker. Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Compliance och Risk. I bolaget utgörs den oberoende riskkontrollen av Chief Risk Officer och Risk Officer. Andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla, upprätthålla och övervaka Bolagets övergripande principer och ramverk för riskhantering och regelefterlevnad samt att granska arbetet i den första försvarslinjen och rapportera till styrelse och VD. Funktionen för internrevision utgör den tredje försvarslinjen. Internrevisionen utses av och rapporterar till styrelsen och ansvarar för att granska och utvärdera den interna styrningen, riskhanteringen och kontrollen i verksamheten.

I riskhanteringsprocessen, som omfattar samtliga risktyper, identifieras relevanta risker och det kartläggs var i organisationen de kan uppstå. Tillförlitliga metoder för riskanalyser används, vilka efter bedömning rapporteras till styrelsen för beslut och därefter sker riskbehandling. Uppföljning och utvärdering av riskhanteringsprocessen sker kontinuerligt. På uppdrag av styrelsen utför funktionen för internrevision en oberoende granskning av organisation och verksamhet med avseende på intern styrning och kontroll. Denna funktion köps för närvarande in av bolaget.

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken för att Bolaget ska förlora pengar/inte erhåller betalning på grund av att kredittagaren inte klarar att infria sina åtaganden.

Hantering

Kreditgivning är en central verksamhet i bolaget och den därmed sammanhängande kreditrisken utgör den största risken för bolaget. Bolagets kreditgivning präglas av uppställda mål med avseende på kvalitet och kontroll. Den avgörande bedömningsgrunden för bolagets kreditgivning är låntagarnas återbetalningsförmåga. Krediter i form av lån lämnas i huvudsak mot pant i fakturafordringar, kontraktsfordringar eller andra jämförbara betalningsflöden. Bolaget förvärvar även fordringar, företrädesvis mot privatpersoner. Fordringarna kan exempelvis vara fakturafordringar eller kontokrediter och är i det perspektivet att jämföras med blanco lån. Bolaget strävar efter en god riskspridning. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i bolagets kreditportfölj tillåts endast krediter inom vissa beloppsmässiga ramar i enlighet med de av styrelsen fastställda strategidokument, kreditpolicyn eller av kreditgruppen fastställda ramar. Kreditportföljen granskas löpande i syfte att pröva nedskrivningsbehov. Bolagets kreditchef ansvarar för att löpande följa upp kreditriskerna.

Krediter i form av lån lämnas i huvudsak mot pant eller förvärv av fakturafordringar, kontokrediter och blancolån. Bolaget förvärvar fordringar huvudsakligen mot privatpersoner, vanligtvis små belopp. Bolaget strävar efter en god riskspridning. För att begränsa kreditrisker i Bolagets kreditportfölj tillåts endast krediter inom vissa beloppsmässiga ramar i enlighet med de av styrelsen fastställda strategidokument, kreditpolicyn eller av kreditgruppen fastställda ramar. Reservering för befarade kreditförluster sker löpande, fr.o.m. 2018 görs detta enligt IFRS9. Bolagets kreditchef ansvarar för att löpande följa upp kreditriskerna.

Utlåning till kreditinstitut består huvudsakligen av banktillgodohavanden hos etablerade banker och kreditinstitut, där värdet på en placering inte får överstiga 100 % av kapitalbasen. Kreditinstitutens status följs upp löpande av bolagets treasurer. De banker i vilket bolaget har banktillgodohavanden är Swedbank, Danske Bank, Svenska Handelsbanken, DNB Bank ASA, filial Sverige och Ålandsbanken. Bankernas kreditbetyg är satta av de globala kreditvärderingsinstituten Moody's Investors Service, Standard & Poor's och Fitch Ratings.

	Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
	Shortterm	Longterm	Shortterm	Longterm	Shortterm	Longterm
Danske Bank	P-1	A1	A-1	A	F1	A
Swedbank	P-1	Aa3	A-1+	AA-	F1+	AA-
Handelsbanken	P-1	Aa2	A-1+	AA-	F1+	AA
Den Norske Bank	P-1	Aa2	A-1	A+	-	-
Ålandsbanken	-	-	A-2	BBB	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken	P-1	Aa3	A-1	A+	F1+	AA-

Bolagets kreditriskexponering brutto och netto samt koncentrationer med avseende på motparter samt lånefordringar per kategori av låntagare visas i tabeller nedan. Den genomsnittliga kreditexponeringen 2017 brutto var 817 515 tkr (660 724).

Maximal kreditriskexponering per 2017-12-31 brutto (före nedskrivningar) per kategori av motpart

Tkr	Konto krediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	20 007	3 437	23 443
Institut	-	-	-	194 292	-	194 292
Utlåning till allmänheten						
- Företag	-	-	-	331 714	-	331 714
- Hushåll	67 130	20 701	29 799	102 622	-	220 252
Övrigt	-	-	-	-	102 822	102 822
Summa kreditriskexponering						
i balansräkningen	67 130	20 701	29 799	648 635	106 259	872 523
Lämnade lånelöften	598 888	57 575	2 293	39 124	-	697 880
Total kreditriskexponering	666 018	78 275	32 092	687 759	106 259	1 570 403

Maximal kreditriskexponering per 2016-12-31 brutto (före nedskrivningar) per kategori av motpart

Tkr	Konto krediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	28 020	3 712	31 732
Institut	-	-	-	175 815	-	175 815
Utlåning till allmänheten						
- Företag	-	-	-	319 815	-	319 815
- Hushåll	74 296	16 066	43 539	26 146	-	160 047
Övrigt	-	-	-	-	75 098	75 098
Summa kreditriskexponering						
i balansräkningen	74 296	16 066	43 539	549 796	78 810	762 507
Lämnade lånelöften	556 257	62 001	1 850	46 807	-	666 915
Total kreditriskexponering	630 553	78 067	45 389	596 603	78 810	1 429 422

Nedskrivningar och kreditkvalitet

Analys av nedskrivningsbara fordringar och oregrerade men ej nedskrivningsbara fordringar

För information om

- faktorer som bolaget använder vid bestämning av om en tillgång har ett nedskrivningsbehov; se avsnittet om kreditförluster och nedskrivningar på finansiella tillgångar i redovisningsprinciperna. Se även vilka metoder som används för att fastställa nedskrivningen i avsnittet om kreditförluster och nedskrivningar på finansiella tillgångar i redovisningsprinciperna.
- förändringar av nedskrivningar; se not 18 Utlåning till allmänheten.
- belopp som avsatts eller återförts för skattade förmodade förluster avseende exponeringar under perioden; se not 13 Kreditförluster, netto.
- värdejusteringar och återvinningar som har redovisats direkt över resultaträkningen; se not 13 Kreditförluster, netto

I tabellen nedan beskrivs de nedskrivningar som gjorts per den 31 december 2017.

Nedskrivningar per kategori av motpart 2017-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-
- Företag	-	-	-	-	-
- Hushåll	971	6 022	-	5 806	12 799
Övrigt	-	-	-	-	-
Summa nedskrivningar av poster i balansräkningen	971	6 022	-	5 806	12 799
Nedskrivningar totalt	971	6 022	-	5 806	12 799

Nedskrivningar per kategori av motpart 2016-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-
- Företag	-	-	-	-	-
- Hushåll	2 951	8 834	-	3 061	14 846
Övrigt	-	-	-	-	-
Summa nedskrivningar av poster i balansräkningen	2 951	8 834	-	3 061	14 846
Nedskrivningar totalt	2 951	8 834	-	3 061	14 846

Belopp i ovanstående tabell avser både Moderbolaget samt Koncernen.

Låne- och kundfordringar – exponering med nedskrivningsbehov per geografiskt område 2017-12-31

Tkr	Norge	Finland	Danmark	Sverige	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Företag	-	-	-	-	-
Hushåll	4 165	22	-	8 612	12 799
Summa	4 165	22	-	8 612	12 799

Belopp i ovanstående tabell avser PayEx Sverige AB

Låne- och kundfordringar – exponering med nedskrivningsbehov per geografiskt område 2016-12-31

Tkr	Norge	Finland	Danmark	Sverige	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Företag	-	-	-	-	-
Hushåll	8 180	20	-	6 646	14 846
Summa	8 180	20	-	6 646	14 846

För definition av fordran som har nedskrivningsbehov se not 2 under rubriken Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella tillgångar. Se även not 18 avseende förändringar i nedskrivningar.

Kreditkvaliteten på finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är nedskrivningsbara består av utlåning till kreditinstitut, förvärvade fordringar/kontrakt samt lämnade lån. För förvärvade icke förfallna kundfordringar har slutkunderna genomgått en av bolaget godkänd kreditprövning innan fordran förvärvas. Fordringarna består av små belopp och är riktade mot privatpersoner vars betalningsförmåga kan uppskattas genom interna och externa historiska data. Av bolaget lämnade lån och övriga fordringar som ej förfallit eller är ej nedskrivningsbara är ca 12% täckta av pantsatta fordringar. Övriga krediter består av förvärvade fordringar och kontokrediter, vilka kan betraktas som blanco krediter till privatpersoner

Kreditkvalitet på finansiella, ej nedskrivna tillgångar per 2017-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	3 639	2 947	-	589
Fordringar förfallna > 60 dgr - 90 dgr	90	61	289	45
Fordringar förfallna > 90 dgr - 180 dgr	836	-	840	212
Fordringar förfallna > 180 dgr - 360 dgr	-	-	381	-
Fordringar förfallna > 360 dgr	-	-	28 288	-
Summa	4 565	3 008	29 799	847

Kreditkvalitet på finansiella, ej nedskrivna tillgångar per 2016-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån
Fordringar förfallna 60 dgr eller mindre	1 425	3 282	-	980
Fordringar förfallna > 60 dgr - 90 dgr	-	-	1 414	54
Fordringar förfallna > 90 dgr - 180 dgr	-	-	1 015	308
Fordringar förfallna > 180 dgr - 360 dgr	-	-	631	761
Fordringar förfallna > 360 dgr	-	-	40 479	1 297
Summa	1 425	3 282	43 539	3 400

Redovisat värde fordringar per kategori av motpart. Exponering per 2017-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	20 007	3 437	23 443
Institut	-	-	-	194 292	-	194 292
Utlåning till allmänheten						
- Företag	-	-	-	331 714	-	331 714
- Hushåll	66 159	14 679	29 799	96 816	-	207 452
Övrigt	-	-	-	-	102 822	102 822
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen	66 159	14 679	29 799	642 829	106 259	859 724
Lämnade lånelöften	598 888	57 575	2 293	39 124	-	697 880
Redovisat värde totalt	665 047	72 253	32 092	681 953	106 259	1 557 603

Redovisat värde fordringar per kategori av motpart. Exponering per 2016-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	28 020	3 712	31 732
Institut	-	-	-	175 815	-	175 815
Utlåning till allmänheten						
- Företag	-	-	-	319 815	-	319 815
- Hushåll	71 345	7 232	43 539	23 085	-	145 201
Övrigt	-	-	-	-	75 098	75 098
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen	71 345	7 232	43 539	546 735	78 810	747 661
Lämnade lånelöften	556 257	62 001	1 850	46 807	-	666 915
Redovisat värde totalt	627 602	69 233	45 389	593 542	78 810	1 414 576

Erhållna säkerheter och andra former av kreditförstärkning

Nettoredovisning förekommer i posten av bolaget lämnade lån. I det fall det finns nedskrivningsbehov sker nettoredovisning mot säkerhetens värde. Borgensförbindelserna värderas individuellt efter borgensmannens kreditvärdighet. Fakturafordringar värderas efter parametrar som sätts individuellt per kund.

Värde av säkerheter, per kategori av motpart 2017-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-
- Företag	-	-	-	35 131	35 131
- Hushåll	-	-	-	-	-
Övrig	-	-	-	-	-
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen	-	-	-	35 131	35 131
Lämnade lånelöften	-	-	-	-	-
Redovisat värde totalt	-	-	-	35 131	35 131

Värde av säkerheter, per kategori av motpart 2016-12-31

Tkr	Kontokrediter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Summa
Staten	-	-	-	-	-
Institut	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-
- Företag	-	-	-	23 154	23 154
- Hushåll	-	-	-	-	-
Övrig	-	-	-	-	-
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen	-	-	-	23 154	23 154
Lämnade lånelöften	-	-	-	-	-
Redovisat värde totalt	-	-	-	23 154	23 154

Säkerhetsfördelning för låne- och kundfordringar 2017

Tkr	Fordringar	Borgen	Fastigheter	Aktier	Totalt värde av säkerheter	Värde på säkerheter ore-glerade ford-ringar	Värde på säkerheter osäkra fordringar
Kontokrediter	-	-	-	-	-	-	-
Köpta kundfordringar	-	-	-	-	-	-	-
Köpta förfallna kundfordringar	-	-	-	-	-	-	-
Av bolaget lämnade lån	31 131	4 000	-	-	35 131	35 131	-
Summa	31 131	4 000	-	-	35 131	35 131	-

Säkerhetsfördelning för låne- och kundfordringar 2016

Tkr	Fordringar	Borgen	Fastigheter	Aktier	Totalt värde av säkerheter	Värde på säkerheter ore-glerade ford-ringar	Värde på säkerheter osäkra fordringar
Kontokrediter	-	-	-	-	-	-	-
Köpta kundfordringar	-	-	-	-	-	-	-
Köpta förfallna kundfordringar	-	-	-	-	-	-	-
Av bolaget lämnade lån	19 154	4 000	-	-	23 154	23 154	-
Summa	19 154	4 000	-	-	23 154	23 154	-

Kreditriskexponering netto, per kategori av motpart 2017-12-31

Tkr	Kontokredi- ter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	20 007	3 437	23 443
Institut	-	-	-	194 292	-	194 292
Utlåning till allmänheten						
-Företag	-	-	-	296 583	-	296 583
-Hushåll	66 159	14 679	29 799	96 816	-	207 452
Övrigt	-	-	-	-	102 822	102 822
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen						
	66 159	14 679	29 799	607 698	106 259	824 592
Lämnade lånelöften	598 888	57 575	2 293	39 124	-	697 880
Redovisat värde totalt	665 047	72 253	32 092	646 822	106 259	1 522 472

Kreditriskexponering netto, per kategori av motpart 2016-12-31

Tkr	Kontokredi- ter	Köpta kundfordringar	Köpta förfallna kundfordringar	Lämnade lån	Övriga balansposter	Summa
Staten	-	-	-	28 020	3 712	31 732
Institut	-	-	-	175 815	-	175 815
Utlåning till allmänheten						
-Företag	-	-	-	296 661	-	296 661
-Hushåll	71 345	7 232	43 539	23 085	-	145 201
Övrigt	-	-	-	-	69 879	69 879
Summa redovisat värde av poster i balansräkningen						
	71 345	7 232	43 539	523 581	73 592	719 289
Lämnade lånelöften	556 257	62 001	1 850	46 807	-	666 915
Redovisat värde totalt	627 602	69 233	45 389	570 388	73 592	1 386 204

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Målet är att bolaget endast skall exponeras mot måttliga likviditetsrisker. Tillgången till finansiering är avgörande för att på ett fullgott sätt kunna hantera likviditetsrisken.

Bolaget är idag finansierat genom eget kapital och inlåning från allmänheten.

Likviditetsrisken bedöms som begränsad.

Likviditetssituationen prognostiseras kontinuerligt genom att beräkna det förväntade framtida kassaflödet. Kassaflödesberäkning sker kontinuerligt, även under stressade förhållanden. En gång per månad beräknas en kassaflödesprognos på rullande 12 månader från rapporteringstillfället.

Bolaget har tagit höjd för hur lågt överlikviditeten i inlåningsmedlen får sjunka innan beslut måste fattas om åtgärder för att öka inlåningen. Styrelsen har fastslagit att tre månaders förväntat/prognostiserat utflöde vid var tid skall täckas av den beräknade överlikviditeten i inlåningen samt av övrig överlikviditet i form av egna medel som befinner sig på bankkonton, som utgörs av outnyttjade checkräkningskrediter eller givna ägarlån. Vid överdrag av minimigränsen skall styrelsen informeras och åtgärder vidtas med syfte att öka inlåningen. Målsättningen är att överskottslikviditeten inte skall överstiga 2,5 gånger det stressade nettoutflödet.

Likviditetsreserven beräknas med en dynamisk beräkningsmodell. Beräkningen följer det stressade beräkningsscenariot från den likviditetstäckningsrapport som månadsvis lämnas till Finansinspektionen. Rapporten följer Finansinspektionens regelverk avseende beräkningar, uträkningar och riskviktningar. Ingående parametrar är t ex inlåningsalternativ på korta löptider (under 30 dagar) och outnyttjade limiter vid korta krediter till företag och hushåll.

Bolaget har upprättat en beredskapsplan för att hantera störningar som påverkar likviditeten. Den uppdateras årligen av bolagets Chief Risk Manager. Beredskapsplanen föreskriver de åtgärder som behöver vidtas vid ett stressat eller akut scenario som tex kontaktvägar, beslutsforum samt systematiserad och ordnad avyttring av tillgångar. Bolagets treasurer ansvarar för åtgärderna i hanteringen av likviditetsrisker.

Bolagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan.

Likviditetsexponering kontra aktuellt återstående löptid (redovisat värde)
 samt förväntad tidpunkt för återvinning 2017

Nominella kassaflöden – kontra aktuellt återstående löptid 2017-12-31								Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 mån
Tkr	På anfordran	< 3 mån	> 3 mån < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa nom kassaflöden		
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	20 007	-	-	-	-	-	20 007	20 007	-
Utlåning till kreditinstitut	194 292	-	-	-	-	-	194 292	194 292	-
Utlåning till allmänheten		149 772	27 419	79 272	-	296 583*	553 046	539 167	79 272
Övriga tillgångar	3 437	-	-	-	-	89 566	93 003	93 003	-
Andra immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	26 580	26 580	26 580	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 159	-	-	-	-	-	26 159	26 159	-
Summa tillgångar	243 894	149 772	27 419	79 272	-	412 729	913 086	899 207	79 272
Skulder									
Inlåning från allmänheten	84 374	-	114 701	35 229	-	-	234 304	234 304	35 229
Övriga skulder	-	82 051	322	2 341	53 310	-	138 024	138 024	55 561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	46 338	-	-	-	-	46 338	46 338	-
Summa skulder	84 374	128 389	115 023	37 570	53 310	-	418 667	418 667	
Obeskattade reserver	73 596	-	-	-	-	-	73 596	73 596	90 880
-Beviljade limiter	697 880	-	-	-	-	-	697 880	-	-
Total skillnad	-611 956	21 383	-87 604	41 702	-53 310	412 729	-277 056	406 944	-11 609

*Avser del i PayEx Holding-koncernens "cashpoolsystem".

Likviditetsexponering kontra aktuellt återstående löptid (redovisat värde)
 samt förväntad tidpunkt för återvinning 2016

Nominella kassaflöden – kontra aktuellt återstående löptid 2016-12-31								Redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning > 12 mån
Tkr	På anfordran	< 3 mån	> 3 mån < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa nom kassaflöden		
Tillgångar									
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 020	-	-	-	-	-	28 020	28 020	-
Utlåning till kreditinstitut	175 815	-	-	-	-	-	175 815	175 815	-
Utlåning till allmänheten		112 921	48 553	22 930		296 661*	481 065	465 016	22 930
Övriga tillgångar	3 713	-	-	-	-	58 512	62 225	62 225	-
Andra immateriella anläggningsstillgångar	-	-	-	-	-	25 087	25 087	25 087	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 455	-	-	-	-	-	25 455	25 455	-
Summa tillgångar	233 003	112 921	48 553	22 930		380 260	797 667	781 618	22 930
Skulder									
Inlåning från allmänheten	90 340	12	49 922	16 677	-	-	156 951	156 951	16 677
Övriga skulder	-	75 600	288	2 352	47 815	-	126 055	126 055	50 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	24 343	-	-	-	-	24 343	24 343	-
Summa skulder	90 340	99 955	50 210	19 029	47 815	-	307 349	307 349	66 844
Obeskattade reserver	75 215	-	-	-	-	-	75 215	75 215	-
-Beviljade limiter	666 915	-	-	-	-	-	666 915	-	-
Total skillnad	-599 467	12 966	-1 657	3 901	-47 815	380 260	-251 812	399 054	-43 914

*Avser del i PayEx Holding-koncernens cashpoolsystem.

Likviditetsreserv

Begreppet likviditetsreserv består av likviditetsbufferten enligt regulatoriska krav samt likviditetsreserv av tillgänglig överskottslikviditet. Beräkningsmodellen som används för att beräkna likviditetsbufferten följer det regelverk som stöder framtagandet av den månatliga likviditetstäckningsrapport som skickas till Finansinspektionen. Rapporten visar det stressade scenariot med 30 dagars likviditetsutflöde och leder fram till beräkningen av LCR-kvoten.

Likviditetsbufferten skall motsvara en LCR-kvot på 0,8 avseende år 2017. Bufferten ska bestå av placeringar i värdepapper som är möjliga att pantsätta i Riksbanken. Internt har beslutats att LCR-kvoten vid var tidpunkt skall ha en målkvot på 1,25 gånger kravet, detta för att ge marginal upp till kravnivån och för att slippa delregleringar av depålagda värdepapper. Detta innebär en LCR-kvot på 1,0 för 2017. Vid årsskiftet uppgick LCR-kvoten för kreditmarknadsbolaget PayEx Sverige AB till 1,71.

Utöver denna buffert betraktar bolaget sina övriga likvida banktillgodohavanden som en ytterligare likviditetsreserv. Hit hör samtliga saldon på ej operativa bankkonton samt placeringar i värdepapper som är listade enligt placeringsreglementet och som följer dess anvisningar om t ex duration, viktning och rating, men inte är reserverade för den legala likviditetsbufferten.

Den regulatoriska likviditetsbufferten per sista december 2017 uppgick till 11,7 MSEK. Det faktiska belopp som definierats som likviditetsbuffert enligt Finansinspektionens regelverk uppgick per 171231 till 20 MSEK.

Marknadsrisk

Marknadsriskerna innebär risker för att ett verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Bolaget bedömer två typer av marknadsrisk; ränte- och valutarisk.

Ränterisk

Ränterisken definieras som aktuell och framtida risk för förluster till följd av ogynnsamma förändringar av marknadsräntor. Bolaget beräknar effekten av en parallellförskjutning av ränta med 200 räntepunkter.

Ränterisken beräknas och följs månatligen upp i den första försvarslinjen. Värdet för ränterisken rapporteras regelbundet till styrelse, VD och Risk.

Bolagets utlåningsverksamhet sker med korta löptider i t.ex. fakturabelåningstjänster, blancholån, delbetalningsprodukter samt kontokrediter. Inlåningsportföljen består per 31 december 2017 av en ettårig- respektive tvåårig bunden produkt samt en produkt utan bindningstid. Den återstående snittlöptiden för hela portföljen uppgår till ca 5 månader, beroende på att de fria placeringarna ger effekt på löptiden. I dagsläget har inlåningsportföljen en kortare löptid än utlåningsportföljen. Räntorna är kopplade till samma räntebas, vilket begränsar ränterisken i verksamheten.

Ränteskillnader skall hållas på en, för verksamhetens art och omfattning, så låg nivå som möjligt. Externa skulder skall så långt som möjligt amorteras och de ur räntesynpunkt mest fördelaktiga finansieringslösningarna ska användas i första hand.

Bolagets bedömning är att ränterisken föranleder en Pelare 2-avsättning på 2 448 TSEK (0,2%).

Valutarisk

Valutarisk definieras som risken att fluktuationer på valutamarknaden påverkar Bolagets resultat- och balansräkning negativt. Valutarisk uppkommer i huvudsak vid förvärv av kundfordringar i annan valuta än SEK och vid fakturabelåning i annan valuta än SEK. De valutor som Bolaget främst är exponerade mot är NOK, DKK och EUR. Vid utlåning i annan valuta skall Bolagets CEO ge sitt godkännande till denna innan kreditprövning sker i behörig beslutsinstans.

Valutarisken beräknas och följs månatligen upp i den första försvarslinjen. Värde för valutarisken rapporteras regelbundet till styrelse, CEO och Risk.

Bolagets Pelare 1-krav för valutarisk är 8% av exponeringsbeloppen.

Tillgångar och skulder fördelat på väsentliga valutor 2017-12-31

Tkr	NOK	DKK	EUR	Övriga valutor	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	10 334			3 145	13 479
Utlåning till allmänheten	22 761	2 655	3		25 419
Övriga tillgångar	1 002	2 003	2 409	577	5 991
Summa tillgångar	34 097	4 658	2 412	3 722	44 890
Inlåning från allmänheten	433	12	11	24	479
Övriga skulder	9 863	10 708	7 363		27 935
Summa skulder	10 296	10 721	7 374	24	28 414
Effekt (före skatt) av 8% ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta					
	1904	-485	-397	296	2 200

Tillgångar och skulder fördelat på väsentliga valutor 2016-12-31

Tkr	NOK	DKK	Övriga valutor	Summa
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	11 254	-	2 682	13 936
Utlåning till allmänheten	20 208	15 993	3	36 204
Övriga tillgångar	5 521	3 977	2 620	12 118
Summa tillgångar	36 983	19 970	5 305	62 258
Inlåning från allmänheten	2 759	11		2 770
Övriga skulder	8 263	1 770	4 616	14 650
Summa skulder	11 022	1 781	4 616	17 420
Effekt (före skatt) av 8% ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta				
	2 077	1 455	55	3 587

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Målsättningen för hantering av operativa risker är god intern styrning, kontroll och kvalitets-säkring.

För beräkning av operativ risk tillämpas basmetoden (15% av de senaste tre årens genomsnittliga omsättning). Bedömningen görs regelbundet och de största områdena är IT-risk, verksamhets- och processrisk, personalkrisk, ryktesrisk och extern risk.

Chief Risk Officer bedömer de operativa riskerna och lämnar rekommendationer till styrelsen.

Pensionsrisk

Pensionsförpliktelserna inom Bolaget redovisas enligt tryggandelagen. En PRI-lösning används vid känslighetsanalys avseende längre livslängd. Bolaget avsätter 3 MSEK (0,2%) i ytterligare kapital enligt Pelare 2.

Strategisk risk

Den strategiska risken är risken för att en skada uppkommer om Bolaget väljer fel strategi i sin strävan efter vinstgivande affärsverksamhet. Fel vald strategi märks exempelvis i förlustbringande verksamhet, oförmåga att svara på de utmaningar som konkurrensläget medför eller försämrade kapitaltäckning. En annan sida av den strategiska risken är snabb teknisk utveckling på marknaden som slår mot den valda strategin.

Affärsrisk

Affärsrisk är risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Detta påverkar konkurrenssituationen och risken för tappade marknadsandelar på lång sikt. Exponeringen och kontrollen hanteras bl.a. genom konkurrentanalyser i den första försvarslinjen rörande ränteläge och förändringar på marknaden. Analyserna utgör underlag till riskbedömning och riskhantering. Risken hanteras i den första försvarslinjen från tid till annan och ska rapporteras till Risk som bedömer risken och rapporterar vidare till styrelse och VD.

Övriga risker

Skatterisk

Med skatterisk menas risken för ökade skattekostnader. Det kan exempelvis uppstå i samband med förändringar i lagar och regler, vid större strategiska frågor såsom företagsförvärv, omstrukturering eller avyttringar. Bolaget följer löpande förändringar i regelverk kring skatter och risken bedöms i den första försvarslinjen från tid till annan och rapporteras till Risk.

Compliancerisk

Med compliancerisk avses den aktuella eller potentiella risken för påverkan på intäkter och kapital som uppstår till följd av överträdelse eller bristande efterlevnad av lagar, bestämmelser, avtal, föreskrivna rutiner eller etiska standarder. En compliancerisk kan leda till böter, skadestånd och/eller annullering av avtal och kan skada PayEx Sverige AB och även Swedbanks rykte. Complianceriskerna i verksamheten bedöms löpande samt enligt den av styrelsen fastställda årsplanen för Compliancefunktionen. Rapportering sker kvartalsvis till koncernledning, CEO och styrelse.

Kapitaltäckning

Bolaget har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 med ändringsförfattningar).

Reglerna innebär att kapitalbasen ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilka omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker, dels även beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten, i enlighet med bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering. Reglerna innebär även att bolaget är skyldigt att informera om bolagets kapitaltäckning. Kapitalkravet för kreditrisk räknas fram med schablonmetoden för kreditrisk. Bolagets marknadsrisker är främst relaterade till ränte- och valutrisk. Kapitalkravet för operativa risker beräknas enligt basmetoden, som motsvarar 15 % av den genomsnittliga omsättningen de tre senaste räkenskapsåren. Bolaget gör även avsättningar för buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert).

Utöver det lagstadgade minimikapitalkravet i kapitaltäckning täcker bolagets kapitalbas även ytterligare identifierade risker i enlighet med bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Analysen av kapitalbehovet görs med kvalitativa metoder och granskas löpande av bolagets funktion för Risk.

Bolaget ska hålla en låg riskprofil ur ett kapitalperspektiv. Regelbundet beräknas prognoser avseende det totala kapitalkravet, vilket ligger till grund för planeringen av bolagets kapitalsituation.

Den långsiktiga riskprofilen ska hanteras så att effekten av ett extremt negativt men möjligt scenario, fastställt i bolagets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess, inte försämrar kapitaltäckningskvoten till att understiga den av styrelsen fastställda lägsta nivån.

Bolagets kapitalsituation ska säkerställas genom att metodiskt och kontinuerligt analysera och bedöma kapitalbehovet.

I den första försvarslinjen hanteras riskerna löpande. Riskfunktionen bedömer kapitalbehovet regelbundet. Bedömningen görs enligt upprättade riktlinjer från styrelsen i form av IKLU och andra styrande dokument.

Prognosen av bolagets framtida kapitalsituation bygger på antaganden, som utgår ifrån historiska utfall och justerats med hänsyn taget till bolagets framtida utveckling och kapitalsituation. Skulle utfallet i kapitalutvärderingsprocessen visa sig understiga relationens åtgärder vidtas för att minska bolagets risktagande. Syftet med kapitaltäckningskraven är att säkerställa att bolaget dels har en kapitalbas som täcker de riskvägda tillgångarna uppdelade på kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker, dels att kapitalbasen även täcker beräknat kapitalbehov för ytterligare identifierade risker i verksamheten.

Volymerna i inlåning från allmänheten, annan finansiering och institutsexponeringar balanserar förändringarna inom Bolagets utlåning.

Bolaget uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitaltäckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet. Bolaget bedömer att kapitalsituationen och kapitalet är tillräcklig för att ligga till grund för nuvarande och framtida verksamhet.

Nedan redovisas kapitalbas, kapitalkrav mm enligt gällande regelverk.

Intern kapitalutvärdering för kapitalkrav per 2017-12-31

Kapitalkrav sammanställning 2017-12-31	Grundläggande kapitalkrav "Pelare 1"	Tillkommande kapitalbe- hov "Pelare 2"	Totalt kapitalkrav och kapitalbehov
Summa tillgångar	899 207		
Summa eget kapital	405 108		
Kapitalbas			
Kapitalkrav för kreditrisk	60 432		60 432
Kapitalkrav för operativ risk	44 780		44 780
Kapitalkrav för ränterisk	-	2 448	2 448
Kapitalkrav för valutarisk	2 200		2 200
Kapitalkrav för pensionsrisk	-	3 000	3 000
Kapitalkrav för övriga risker	-	13 000	13 000
Totalt kapitalkrav och kapitalbehov	107 412	18 448	125 860
Överskott kapitalbas	330 358	18 448	311 910

Kapitaltäckning

Tkr	2017	2016
Primärt kapital	437 770	432 635
Kapitalbas netto	437 770	432 635
Summa kapitalkrav kreditrisk – schablonmetoden	60 432	54 322
Kapitalkrav för operativa risker	44 780	32 386
Kapitalkrav för valutakursrisk och råvarurisk	2 200	3 587
Summa kapitalkrav	107 412	90 295

Vid beräkning av kapitalbasen har styrelsens förslag till vinstdisposition beaktats.

Kapitalbas

Tkr	2017	2016
Primärt kapital		
Redovisat eget kapital i balansräkningen	406 945	399 054
Avgår: - Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar	26 580	25 087
Eget kapitalandel av obeskattade reserver	57 405	58 668
Total kapitalbas	437 770	432 635
Överskott kapitalbas	330 358	342 340

Kapitalrelationer och kapitaltäckningsmått

Bolagets lagstadgade kapitalkrav i kapitaltäckningsreglerna summeras enligt följande avsnitt:

Lagstadgade kapitalkrav 2017

Kapitalbas

Kärnprimärkapital

Aktiekapital	70 000
Andra reserver och balanserat resultat	335 108
Verifierat resultat av revisor	1 837
Eget kapitalandel av obeskattade reserver	57 405
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	464 350
Avgår immateriella tillgångar	26 580

Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	437 770
Primärkapitaltillskott	-
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	437 770
Supplementärkapital	-
Kapitalbas (primärkapital + supplementärkapital)	437 770

Kapitalrelationer (Pelare 1)

Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 342 647
Kärnprimärkapitalrelation	32,6%
Primärkapitalrelation	32,6%
Totalkapitalrelation	32,6%

Totalt kapitalkrav

Minimikapitalkrav i Pelare 1	107 412
Buffertkrav	
Varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,5% av totalt riskvägt exponeringsbelopp	33 566
Varav kontryckisk kapitalbuffert om 1,77% av totalt riskvägt exponeringsbelopp	23 729
Tillägg för bedömt kapitalkrav i Pelare 2	18 448
Summa	183 155

Kapitalkrav

Tkr	2017	2017	2016	2016
	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	68 306	5 464	64 509	5 161
Företagsexponeringar	296 625	23 730	314 880	25 190
Hushållsexponeringar	254 380	20 350	185 810	14 865
Oreglerade poster	31 503	2 520	45 529	3 642
Övriga poster	104 581	8 366	68 296	5 464
Summa kapitalkrav för kreditrisker	755 396	60 432	679 023	54 322

Tkr	2017	2016
Operativa risker		
Basmetoden	44 780	32 386
Summa kapitalkrav för operativa risker	44 780	32 386

Tkr	2017	2016
Valutarisk och råvarurisk		
Valutarisk	2 200	3 587
Summa kapitalkrav för valutarisker	2 200	3 587
Totalt minimikapitalkrav	107 412	90 295

Minimikapitalkrav och buffertar i %	Minimikapitalkrav i %	Kapital-konserveringsbuffert i %	Kontryckisk buffert i %	Summa i %
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	1,77%	8,8%
Primärkapital	6%	2,5%	1,77%	10,3%
Kapitalbas	8%	2,5%	1,77%	12,3%

Not 4

Ränteintäkter och räntekostnader

Tkr	2017	2016
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	355	489
Utlåning till allmänheten	18 993	22 052
Övriga	14	566
Summa	19 362	23 107
Medelränta under året på utlåning till allmänheten %	14,3%	19,6%
Räntekostnader		
Inlåning från kreditinstitut	-342	-219
Inlåning från allmänheten	-1 423	-2 764
Övriga	-449	-1 838
Summa	-2 214	-4 821

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader härrör från finansiella tillgångar- och/eller skulder som inte värderats till verkligt värde via resultaträkningen med undantag för belåningsbara statsskuldsförbindelser, vilka genererat räntekostnader om 212 tkr (126 tkr).

Not 5

Provisionsintäkter

Tkr	2017	2016
Payments	230 924	252 311
Financing	56 205	49 341
Collection	33 018	42 675
Omni-channel	88 490	83 832
Övriga provisionsintäkter	12 904	14 502
Summa	421 541	442 661

Samtliga provisionsintäkter härrör från låne- och kundfordringar relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. I bolaget utgörs dessa provisioner och avgifter typiskt sett av aviseringsutgifter, transaktionsavgifter för betalningar och kravavgifter. Samtliga provisionsintäkter inom området Financing härrör från finansiella tillgångar, som inte värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 6	Provisionskostnader
-------	---------------------

Tkr	2017	2016
Payments	-72 754	-93 999
Financing	-11 065	-7 271
Collection	-12 822	-25 866
Omni-channel	-32 456	-29 960
Övriga provisionsintäkter	-8 771	-5 454
Summa	-137 868	-162 550

Samtliga provisionskostnader härrör från avisering, distribution och reskontrahantering, indrivning av fordringar, samt övriga transaktionsbaserade kostnader för låne- och kundfordringar.

Not 7	Nettoresultat av finansiella transaktioner
-------	--

Tkr	2017	2016
Valutakursförändringar	-1 444	-2 519
Försäljning av förfallna fordringar	-525	24 322
Uppskrivning av förfallna fordringar	-	-
Övrigt	-	-
Summa	-1 969	21 803

Valutakursförändringar härrör från låne- och kundfordringar samt finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Not 8	Övriga rörelseintäkter
-------	------------------------

Tkr	2017	2016
Hysesintäkter	3 207	3 937
Aktiverat arbete för egen räkning	9 605	8 441
Koncerninterna intäkter	42 656	32 848
Övriga rörelseintäkter	10 245	15 987
Summa	65 713	61 213

Not 9

Intäkternas geografiska fördelning

Tkr	2017	2016
Ränteintäkter		
- Sverige	13 661	18 325
- Norge	5 506	3 248
- Övrigt	195	1 534
Summa	19 362	23 107
Provisionsintäkter		
- Sverige	367 233	403 104
- Norge	12 345	14 295
- Övrigt	41 963	25 262
Summa	421 541	442 661
Nettoresultat av finansiella transaktioner		
- Sverige	-2 704	26 939
- Norge	12	-
- Övrigt	723	-5 136
Summa	-1 969	21 803
Övriga rörelseintäkter		
- Sverige	52 016	49 177
- Norge	9 337	8 903
- Övrigt	4 360	3 133
Summa	65 713	61 213
Summa intäkter	504 647	548 784

Not 10

Allmänna administrationskostnader

Tkr	2017	2016
Personalkostnader		
-Löner och andra ersättningar	-128 851	-122 195
-Sociala avgifter	-44 831	-42 123
-Kostnad för pensionspremier	-13 434	-13 619
-Övriga personalkostnader	-11 572	-9 125
Summa personalkostnader	-198 688	-187 062
Övriga allmänna administrationskostnader		
-IT kostnader	-42 873	-53 645
-Konsulttjänster	-33 882	-22 584
-Revision	-1 607	-844
-Hyror och andra lokalkostnader	-17 366	-19 275
-Övriga kostnader	-37 254	-16 196
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-132 982	-112 544
Summa	-331 670	-299 606

Ledande befattningshavares ersättningar

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor följer ITP-planen och är desamma som för övriga anställda. Inga lån har givits till ledande befattningshavare.

I enlighet med FFFS 2011:1 har bolaget antagit en ersättningspolicy där en bonuslön kan betalas ut. Denna bestäms och godkänns av Styrelsen. För 2017 har en sådan rörlig del avsatts med 1 000 tkr (752 tkr 2016).

Vid uppsägning från bolagets sida är verkställande direktören berättigad till, utöver lön under tre månaders uppsägningstid, avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster.

Tkr	2017	2016
Avgångsvederlag	290	120

Personalkostnader

Tkr	2017	2016
Löner och andra ersättningar		
-Verkställande direktör	-	1 361
-Styrelsens löner	782	
-Styrelsens arvoden	19	393
-Ledande befattningshavare, 6,5 (2,5)	7 892	1 866
-Övriga anställda	120 158	118 574
Summa löner	128 851	122 194
Sociala kostnader		
-Verkställande direktör	-	428
-Styrelsen	246	-
-Ledande befattningshavare 6,5 (2,5)	2 551	586
-Övriga anställda	42 034	41 109
Summa sociala kostnader	44 831	42 123
Pensionskostnader		
-Verkställande direktör	-	239
-Ledande befattningshavare, 6,5 (2,5)	886	328
-Övriga anställda	12 548	13 052
Summa pensionskostnader	13 434	13 619
Summa övriga personalkostnader	11 572	9 126
Summa personalkostnader	198 688	187 062
Summa löner, ersättningar och pensioner till VD	-	1 600
Summa löner, ersättningar och pensioner till styrelsen	801	393
Summa löner, ersättningar och pensioner till ledande befattningshavare	8 778	2 194
Summa löner, ersättningar och pensioner till ledande Befattningshavare inkl VD och styrelse	9 579	4 187
Summa sociala kostnader och pensionskostnader	58 265	55 742

Kostnad för avgiftsbestämda pensioner i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 10% (11%).

Styrelsearvode 2017

Tkr	Grundlön	Pensionskostnader	Övriga ersättningar
Lars Stenberg	400	-	
Anders Blomqvist	22	-	4
Thomas Engström	180	-	
Monika Åsmyr	180		15
Summa	782	-	19

n.

Medelantalet anställda

	2017	2016
Kvinnor	168	169
Män	156	153
Totalt	324	322

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %

	2017-12-31	2016-12-31
Styrelseledamöter	28%	14%
Andra ledande befattningshavare	55%	9%

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Tkr	2017	2016
<i>Deloitte (Sweden)</i>		
Revisionsuppdrag	300	0
Andra uppdrag	39	0
<i>KPMG (Sweden)</i>		
Revisionsuppdrag		735
Andra uppdrag	934	246
<i>PWC (Sweden)</i>		
Revisionsuppdrag		109
Andra uppdrag	25	
Summa	1 298	1 090

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med andra uppdrag avses sådant som inte ingår i ovanstående delposter till exempel juridisk konsultation.

Not 11	Operationell leasing
--------	----------------------

Årets betalda leasingavgifter avseende leasingavtal, uppgår till 14 111 tkr (16 037tkr)

Tkr	2017	2016
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande		
Inom ett år*	14 649	13 961
Mellan ett och fem år	574	120
Summa	15 223	14 081

* Varav avser hyreskostnader 14 215 tkr (13 607 tkr).

I bolaget utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyresavtal för kontorsytor.

Not 12	Övriga rörelsekostnader
--------	-------------------------

Tkr	2017	2016
Kundförluster	526	588
Royalty till PayEx Holding AB	14 075	15 366
Övriga rörelsekostnader	3	-
Summa	14 604	15 954

Not 13	Kreditförluster, netto
--------	------------------------

Tkr	2017	2016
Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster (+)	11 142	4 661
Årets nedskrivning för kreditförluster (+)	-6 168	122
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster (-)	-802	-1 437
Summa	4 172	3 346

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk

Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster (+)	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster (-)	-
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster(+/-)	424
Årets nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	424

Årets nettokostnad för kreditförluster	4 596	3 352
---	--------------	--------------

Not 14	Bokslutsdispositioner
--------	-----------------------

Tkr	2017	2016
Avsättning till periodiseringsfond	-	-13 200
Återföring av periodiseringsfond	-	-
Årets förändring överavskrivningar	1 650	1 386
Totalt redovisad skattekostnad	1 650	-11 814

Not 15	Skatter
--------	---------

Redovisat i resultaträkningen

Tkr	2017	2016
Aktuell skattekostnad (-)	-4 605	-8 741
Slutskatt 2016 års taxering	-211	-314
Totalt redovisad skattekostnad	-4 816	-9 055

Avstämning av effektiv skatt

Tkr	2017 (%)	2017	2016 (%)	2016
Resultat före skatt		2 980		39 848
Skatt enligt gällande skattesats	22%	-655	22%	-8 767
Skatt ej avdragsgilla kostnader	137,7%	-4 104	0%	-235
Skatt icke skattepliktiga intäkter	0%	1	0%	9
Skatt, schablon på IB periodiseringsfond	2%	-58	0%	-62
Redovisad effektiv skatt	161,6%	-4 816	22,7%	-9 055

Aktuell skattefordran/skatteskuld uppgår till 13 762 tkr (-10 106) och representerar aktuell skatt på årets resultat. Se not 22 (25).

Uppskjuten skatt på temporära skillnader

2017

Tkr	2017	2017
	Uppskjuten skattefordran	Netto
Temporära skillnader		
Accumulerade överavskrivningar (från fusion)	68	68
Summa	68	68

2016

Tkr	2016	2016
	Uppskjuten skattefordran	Netto
Temporära skillnader		
Accumulerade överavskrivningar (från fusion)	280	280
Summa	280	280

Not 16

Belåningsbara statsskuldförbindelser m m.

Tkr	Anskaffnings- värde 2017-12-31	Verkligt värde 2017-12-31	Redovisat värde 2017-12-31	Anskaffnings- värde 2016-12-31	Verkligt värde 2016-12-31	Redovisat värde 2016-12-31
Belåningsbara statsskulds- förbindelser						
-staten	20 032	20 007	20 007	28 032	28 020	28 020
-kommuner				-	-	-
-utländska stater				-	-	-
Summa	20 032	20 007	20 007	28 032	28 020	28 020
Varav efterställda tillgångar						
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden						
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden under- stiger nominella värden	25			12		
Summa	20 007	20 007	20 007	28 020	28 020	28 020

Not 17

Utlåning till kreditinstitut

Tkr	2017-12-31	2016-12-31
Utestående fordringar, brutto		
-Svensk valuta	184 634	168 280
-Utländsk valuta	9 658	14 055
Summa	194 292	182 335

Ingen del avser centralbank.

Bolagets klientmedelsfordringar uppgår till 958 701 (991 200) tkr, vilka redovisas netto mot klientmedelsskulder 959 973 (982 599) tkr. I klientmedelsfordringar ingår det belopp om 3 403 (1 428) tkr som avser debitering mot kunder som inte kunnat reglerats mot ineliggande klientmedelsskulder. Vid årskiftet ligger dessa som en kortfristig fordran som näst kommande månad regleras mot klientmedelsskulden.

Not 18

Utlåning till allmänheten

Tkr	2017-12-31	2016-12-31
Utestående fordringar, brutto		
-Svensk valuta	522 358	435 464
-Utländsk valuta	29 607	44 398
Summa	551 965	479 862
Osäkra lånefordringar		
Individuell nedskrivning (specifikation se nedan)	-12 058	-14 529
Tillkommande gruppvis nedskrivning för individuellt utvärderade lån	-741	-317
Redovisat värde, netto	539 166	465 016

En lånefordran anses vara osäker om det finns anledning att förvänta sig att motparten inte kan leva upp till sitt åtagande.

Förändring av nedskrivningar för kreditförluster

Tkr	Individuellt värderade osäkra lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
Ingående balans 1 januari 2017	14 529	317	14 846
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	3 697		3 697
Årets nedskrivning för kreditförluster	-6 168	424	-5 744
Utgående balans 31 december 2017	12 058	741	12 799

Tkr	Individuellt värderade osäkra lånefordringar	Gruppvis värderade osäkra lånefordringar	Summa
Ingående balans 1 januari 2016	14 180	311	14 491
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	-3 923		-3 923
Årets nedskrivning för kreditförluster	4 272	6	4 278
Utgående balans 31 december 2016	14 529	317	14 846

Bolaget bokför nedskrivningen på separata konton för att särskilja konstaterade-, befarade- och återvunna förluster. Årets nedskrivning för kreditförluster avser köpta kontrakt, lånefordringar, factoringkrediter samt köpta fordringar. Upplysningar om lån till ledande befattningshavare lämnas i not 10.

Not 19

Aktier och andelar i koncernföretag

Tkr	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 848	0
Övertaget vid fusion	-	1 848
Utgående balans 31 december	1 848	1 848

Tkr	2017	2016
Akkumulerade nedskrivningar		
Övertaget vid fusion	-1 848	-1 848
Utgående balans 31 december	-1 848	-1 848
Utgående redovisat värde	-	-
Summa	-	-

Specifikation andelar i koncernföretag

Tkr	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Antal Andelar	Redovisat värde
PayEx Solutions Oy					
Org.nr 1882569-2, säte Helsingfors	-14	-46	100%	448	-

Aktieinnehavet avser onoterade aktier.

Not 20

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar består av egenutvecklad samt inköpt mjukvara samt av förvärvade kundrättigheter. Årets anskaffningar består till största delen av en nyutvecklad plattform för näthandel. Inga nedskrivningar har gjorts.

Tkr	2017	2016
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	90 290	9 992
Årets anskaffningar	9 877	13 561
Årets försäljning/utrangering	-156	
Övertaget vid fusion	-	66 737
Utgående anskaffningsvärde 31 december	100 011	90 290
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-65 203	-9 332
Årets avskrivningar	-8 384	-7 050
Årets försäljning/utrangering	156	
Övertaget vid fusion	-	-48 821
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-73 431	-65 203
Redovisat värde per 31 december	26 580	25 087

Not 21

Materiella anläggningstillgångar

Tkr	2017	2016
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	23 178	-
Årets anskaffningar	1 933	3 505
Årets försäljning/utrangering	-1 262	-39 376
Övertaget vid fusion	-	59 049
Utgående anskaffningsvärde 31 december	23 849	23 178
Avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar 1 januari	-14 308	-
Årets avskrivningar	-3 982	-3 789
Årets försäljning/utrangering	1 260	39 376
Övertaget vid fusion	-	-49 895
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december	-17 030	-14 308
Redovisat värde 31 december	6 819	8 870

Not 22

Övriga tillgångar

Tkr	2017	2016
Varulager	6 084	7 565
Kundfordringar	44 330	24 020
Fordran på koncernbolag	2 023	15 872
Skattefordran	13 762	-
Övriga fordringar	19 917	5 618
Summa	86 116	53 075

Not 23	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
--------	--

Tkr	2017	2016
Upplupna provisionsintäkter	18 475	19 355
Upplupna provisionskostnader	1 859	-275
Övriga upplupna kostnader	5 825	6 375
Summa	26 159	25 455

Not 24	Inlåning från allmänheten
--------	---------------------------

Tkr	2017	2016
Utestående skulder		
Svensk valuta	233 825	154 181
Utländsk valuta	479	2 770
Summa	234 304	156 951

Inlåning från allmänheten sker enbart inom hushållssektorn.

Not 25	Övriga skulder
--------	----------------

Tkr	2017	2016
Leverantörsskulder	8 575	9 229
Skulder till koncernbolag	809	21 904
Fakturaköp ännu ej utbetalda	34	-
Anställdas källskattemedel	3 464	3 035
Källskatt från ränta och utdelning	100	157
Skatteskulder	-	10 106
Övriga skulder	68 961	37 593
Summa	81 943	82 024

Not 26	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
--------	--

Tkr	2017	2016
Upplupna provisionskostnader	12 472	7 888
Upplupna räntekostnader	991	334
Upplupna personalrelaterade kostnader	11 128	9 680
Övriga upplupna kostnader	21 652	6 191
Förutbetalda intäkter	95	250
Summa	46 338	24 343

Not 27	Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser
--------	--

Tkr	2017	2016
Belopp vid årets ingång	50 551	-
Övertaget vid fusion	-	46 136
Årets avsättningar	5 530	4 415
Summa	56 081	50 551

Årets pensionskostnad uppgår till 5 530 tkr (4 415) tkr. Dessa kostnader återfinns i posten "Allmänna administrationskostnader" i resultaträkningen. Pensionsskulden säkras enligt Tryggandelagen och skulden är försäkrad hos PRI.

Not 28	Obeskattade reserver
--------	----------------------

Tkr	2017	2016
Akkumulerade överavskrivningar		
Ingående balans 1 januari	1 680	-
Övertaget via fusion	-	3 066
Årets avskrivningar utöver plan	-	-
Årets återföringar av avskrivningar utöver plan	-1 650	-1 386
Utgående balans 31 december	30	1 680

Tkr	2017	2016
Periodiseringsfonder		
Avsatt för räkenskapsår 2012	2 015	2 015
Avsatt för räkenskapsår 2013	4 120	4 120
Övertagen via fusion, p-fond för räkenskapsår 2013	1 200	1 200
Avsatt för räkenskapsår 2014	21 000	21 000
Övertagen via fusion, p-fond för räkenskapsår 2014	2 000	2 000
Avsatt för räkenskapsår 2015	27 000	27 000
Övertagen via fusion, p-fond för räkenskapsår 2015	3 000	3 000
Avsatt för räkenskapsår 2016	13 200	13 200
Övertagen via fusion, p-fond för räkenskapsår 2016	31	-
Summa	73 566	73 535

Summa obeskattade reserver	73 596	75 215
-----------------------------------	---------------	---------------

Not 29	Eget kapital
--------	--------------

700 000 aktier med kvotvärde 100 kronor. Antal aktier ökade 2010 med 200 000 genom en nyemission, som betalades kontant. För specifikation av förändringar i eget kapital, se rapport över förändring i eget kapital.

I balanserade vinstmedel ingår intjänade vinstmedel i bolaget. Eventuella aktieägartillskott och erhållna lämnade koncernbidrag efter skatt är tillagda och lämnade koncernbidrag efter skatt är avdragna.

Not 30	Ställda säkerheter
--------	--------------------

Tkr	2017	2016
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	Inga	63 500
Summa	-	63 500

Not 31	Eventualförpliktelser
--------	-----------------------

Tkr	2017	2016
Eventualförpliktelser		
Garantiförbindelser PRI	1 122	1 011
Summa	1 122	1 011

Not 32	Åtaganden
--------	-----------

Tkr	2017	2016
Åtaganden		
Outnyttjade delar av beviljade lån	39 124	46 807
Outnyttjade delar av beviljade krediter	658 756	620 108
Summa	697 880	666 915

Not 33	Närstående
--------	------------

Närståenderelationer

Bolaget har närståenderelationer med moderföretag och andra koncernföretag samt styrelsen.

Sammanställning över närståendetransaktioner

Tkr	År	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Räntor	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
Moderföretag	2017	29 121	-32 818	-449		
Andra koncernföretag	2017	51 232	-49 701		44 580	-809
Styrelse	2017		-1 248			
Moderföretag	2016	9 725	-24 310	-1 254		-
Andra koncernföretag	2016	50 535	-49 011	152	16 753	-21 904
Styrelse	2016	-	-1 257	-	-	-

I posten fordringar på andra koncernföretag per 2017-12-31 ingår banktillgodohavanden mot koncernmodern Swedbank AB med tkr 42 556.

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Väsentliga avtal utgörs av uppdragsavtal gällande utveckling, service, ekonomi och IT samt hyresavtal för lokaler. Transaktioner sker även genom köp av fordringsstockar. Under 2016 och 2017 har ingen sådan transaktion skett.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Vad gäller lön och andra ersättningar samt pensioner till nyckelpersoner i ledande ställning, se not 10. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller dess nära familjemedlemmar utöver normala kundrelationer.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument.

2017-12-31

Tkr	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Övriga Balansposter	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	20 007				20 007	20 007
Utlåning till kreditinstitut		194 292			194 292	1)
Utlåning till allmänheten		539 166			539 166	546
						420
Övriga tillgångar		86 184		33 399	119 583	1)
Upplupna intäkter		26 159			26 159	
Summa	20 007	845 801		33 399	899 207	
Avsättningar				56 081	56 081	
Inlåning från allmänheten			234 304		234 304	228
						284
Övriga skulder			81 943		81 943	1)
Upplupna kostnader			46 338		46 338	
Summa			362 585	56 081	418 666	

1) Upplysning om verkligt värde lämnas inte för de finansiella tillgångar och skulder som har en kortare kontraktuell löptid än 12 månader eftersom redovisat värde då utgör en god approximation av verkligt värde. Inga omföringar mellan nivåerna har skett under 2017.

2016-12-31

Tkr	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Övriga balansposter	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 020				28 020	28 020
Utlåning till kreditinstitut		182 335			182 335	1)
Utlåning till allmänheten		465 016			465 016	462 153
Övriga tillgångar		53 355		33 957	87 312	1)
Upplupna intäkter		25 455			25 455	
Summa	28 020	726 161		33 957	788 138	
Avsättningar				50 551	50 551	
Inlåning från allmänheten			156 951		156 951	154 732
Övriga skulder			82 024		82 024	1)
Upplupna kostnader			24 343		24 343	
Summa			263 318	50 551	313 869	

1) Upplysning om verkligt värde lämnas inte för de finansiella tillgångar och skulder som har en kortare kontraktuell löptid än 12 månader eftersom redovisat värde då utgör en god approximation av verkligt värde.

Information om finansiella instruments verkliga värden

Belåningsbara statsskuldförbindelser

För värdering av värdepapper används priser noterade på en aktiv marknad för tillgången. Tillgångar klassificeras som nivå 1.

Finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

Följande avsnitt beskriver hur verkligt värde fastställts på sådana instrument som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Utlåning till allmänheten

Verkligt värde på lånefordringar har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till aktuell utlåningsränta per 31 december. Värderingen tillhör nivå 3 i verkligt värde-hierarkin, då väsentliga icke observerbara antaganden använts vid värderingen.

Inlåning

Verkligt värde på inlåning beräknas utifrån aktuella marknadsräntor där inlåningens ursprungliga kreditspread har hållits konstant om det inte finns tydliga bevis för att en förändring av bolagets kreditvärdighet har lett till en observerbar förändring av bolagets kreditspread. Verkligt värde på en skuld som är inlösenbar på anfordran tas inte upp till ett lägre belopp än det belopp som skall erläggas vid anfordran och diskonteras från det första datum när betalning av detta belopp skulle kunna krävas.

Andra räntebärande finansiella tillgångar och skulder

För finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader (gäller främst posterna övriga tillgångar och övriga skulder) anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet. Kundfordringar och leverantörsskulder med en livslängd överstigande sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

Not 35	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
--------	---

Mot bakgrund av att mobiloperatörerna Telia, Telenor, Tele2 och 3 Sverige har sagt upp samarbetsavtalet med PayEx kring betaltjänsten WyWallet och tjänsten kommer att läggas ner per 25 maj.

Not 36	Förslag till vinstdisposition
--------	-------------------------------

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:

Balanserat resultat	321 569 103
Årets resultat	-1 836 746
Summa	319 732 357

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	319 732 357
Summa	319 732 357

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att bolaget vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten, i enlighet med bolagets interna kapitalutvärderingsprocess. Specifikation av posterna framgår av not 3.

Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Under året har systerbolaget 4T Sverige AB, org nr 556857-8495, fusionerats med PayEx Sverige AB, org nr 556735-5671. Resultat- och balansräkningarna i systerbolaget 4T Sverige AB per fusionsdagen den 1 juni 2017 framgår nedan:

Tkr

2017-06-01

	Resultat
Provisionsintäkter	7 312
Rörelseresultat	4 948
	Tillgångar
Utlåning till kreditinstitut	38 351
Utlåning till allmänheten	-13 538
Övriga tillgångar	37 909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 904
	Skulder
Övriga skulder	-49 342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-578
Obeskattade reserver	-31

Styrelsens underskrifter och revisorspåteckning

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och inget av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 13 april 2018



Leif Karlsson

Ordförande



Ida Emvall

Styrelseledamot



Marie-Louise Ulfward

Styrelseledamot



Martina Lilja

Arbetstagarrepresentant



Linus Singelman

Styrelseledamot



Lars Ljungälv

Styrelseledamot



Raymond Klavestad

CEO



Åke Holmqvist

Arbetstagarrepresentant

REVISORSPÅTECKNING

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13 april 2018



Malin Luning, Deloitte AB

Auktoriserad revisor

Årsredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 13 april 2018. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 13 april 2018

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i PayEx Sverige AB
organisationsnummer 556735-5671

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PayEx Sverige AB för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PayEx Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till PayEx Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Redovisning av provisionsintäkter från Payments

Beskrivning av risk

PayEx Sverige AB redovisar provisionsintäkter från Payments uppgående till 230 924 tkr. Intäktsredovisningen är beroende av flera olika undersystem och det förekommer även manuell hantering för att säkerställa intäkternas korrekthet vilket ger en risk för felaktig intäktsredovisning. För ytterligare information hänvisas till redovisningsprinciper på sid 21 och not 5 i årsredovisningen.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Granskning och bedömning av PayEx Sverige ABs rutiner för registrering, fakturering, manuella justeringar, redovisning och uppföljning av provisionsintäkter.
- Analytisk granskning av PayEx Sverige ABs provisionsintäkter.
- Granskning av ett urval av provisionsintäkter mot underliggande avtal.
- Skapat oss en förståelse för väsentliga transaktionsflöden samt för dessa utvärderat bolagets väsentliga kontroller för att hantera risken för fel i den finansiella rapporteringen

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PayEx Sverige AB för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till PayEx Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Deloitte AB, utsågs till PayEx Sverige AB (publ):s revisor av bolagsstämman 2017-08-15 och har varit bolagets revisor sedan 2017-08-15.

Visby 13 april 2018

Deloitte AB



Malin Lüning
Auktoriserad revisor