

PBS HOLDING A/S

---

ÅRSRAPPORT 2007

## INDHOLD

Forord	2
Struktur og ejerforhold	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors påtegning	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## FORORD

### **PBS i vækst**

Næsten alle danske borgere og virksomheder bruger PBS' produkter og services. På hjemmemarkedet vil væksten derfor være begrænset. Forsat vækst er dog afgørende for, at PBS kan klare sig i konkurrencen. Derfor er vi for alvor begyndt at etablere os på nye markeder i Norden og Europa. Ved at skabe en større volumen i PBS' forretning kan vi understøtte vores muligheder for fortsat succes, også under den skærpede internationale konkurrence.

PBS' indtjening er under pres fra flere fronter. Vi oplever en øget national og international regulering. Der er konstant stigende kunde- og myndighedskrav til sikkerheden. Samtidig øges udviklingsomkostningerne år efter år.

De markeder, som PBS befinder sig på, er med stadig større hastighed under forandring. Dermed ændres konkurrence-situationen. PBS skal derfor i endnu højere grad fokusere på at øge volumen via internationalisering. Vi skal følge de danske kunder ud på nye markeder – og vi skal på egen hånd opsøge nye kunder på nye markeder. Vi skal højne effektiviteten, så vi hele tiden kan levere høj service til gode priser. Og i alt, hvad vi laver, skal vi have kunden i fokus. Kun derved kan PBS fortsætte med at skabe den merværdi for kunderne, der gør, at PBS også i fremtiden vil være en attraktiv samarbejdspartner.

Vi ønsker at gøre Norden til vores nye hjemmemarked. I 2007 er vi nået et stykke af vejen og har nu etableret os med aktiviteter i Sverige og Norge. Samtidig arbejder vi med at gøre os klar til den europæiske udfordring og de markante ændringer, som det kommende indre marked for betalinger vil medføre.

I 2007 har vi etableret flere nye partnerskaber, så vi i fællesskab med andre virksomheder kan tilbyde kunderne endnu bedre og billigere services. Sammen med norske BBS AS (Bankernes BetalingsSentral) har vi oprettet selskabet NETS A/S, der skal samle en del af vores kortprocessingydelser for at skabe en større volumen og sikre nordiske løsninger til nordiske kunder. Og sammen med TDC byder vi på den nye offentlige digitale signatur.

Vi har effektiviseret vores drift ved at outsource it-driften til IBM, og udviklingen af PBS' nye Betalings-service-plattform er outsourcet til vores indiske samarbejdspartner. Endvidere indgik vi lige før årsskiftet en aftale om at outsource størstedelen af vores print og forsendelse til Strålfors.

Endelig blev organisationen i 2007 væsentligt omlagt, så vi bedre kan leve op til vores strategi.

Det er således over en bred kam, at vi har arbejdet med at styrke internationaliseringen, forbedre effektiviteten og udvikle vores ydelser i samarbejde med og til gavn for vores kunder.

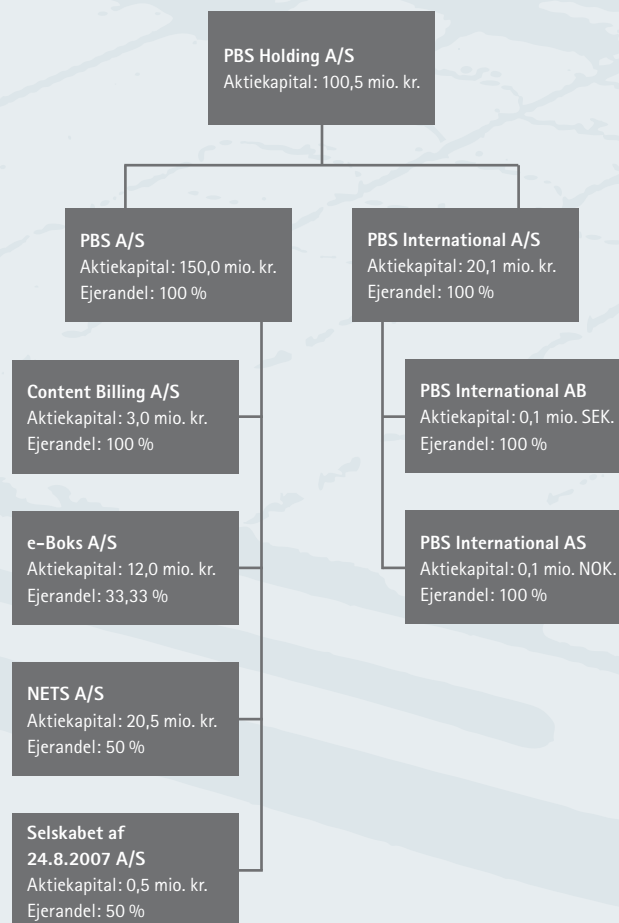
Vi er nået langt i 2007. Så vi har et godt udgangspunkt for at gøre det endnu bedre i 2008.

**Flemming L. Jensen**  
Adm. direktør

## STRUKTUR OG EJERFORHOLD

### PBS' forretningsgrundlag

PBS Holding A/S' formål er gennem datterselskaber at udvikle, sælge og driftsafvikle systemer og services på markedet for betalingskort, betalingsformidling og tilknyttet information samt anden virksomhed, der er forbundet hermed.



### Aktionærer

PBS Holding A/S er ejet af pengeinstitutter og Danmarks Nationalbank.

Aktiekapitalen i PBS Holding A/S udgør 100,5 mio. kr. Følgende aktionærer har anmeldt at besidde 5 % eller mere af kapitalen:

- Danmarks Nationalbank, København
- Danske Bank A/S, København
- Nordea Bank Danmark A/S, København

# HOVED- OG NØGLETAL

(mio. kr.)	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Koncernresultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.282	2.076	1.774	1.717	1.608
Bruttoresultat	937	932	732	677	603
Resultat af primær drift	344	363	284	267	209
Finansielle poster, netto	-25	-6	-9	-8	4
Årets resultat	258	242	192	177	155
<b>Koncernbalance, ultimo</b>					
Samlede aktiver	3.038	2.419	939	949	910
Materielle investeringer	29	14	29	25	56
Immaterielle investeringer	55	1.067	7	44	31
Egenkapital	606	469	418	402	376
<b>Pengestrømme i koncernen</b>					
Pengestrøm fra driften	447	422	443	267	297
Likviditet ultimo	496	262	318	101	68
<b>Koncernnøgletal (%)</b>					
Overskudsgrad	15	17	16	16	13
Afkast af den investerede kapital	105	153	153	84	48
Bruttomargin	41	45	41	39	38
Likviditetsgrad	89	77	161	150	150
Soliditetsgrad	20	19	45	42	41
Forrentning af egenkapital	48	55	47	46	37
<b>Medarbejdere</b>					
Antal medarbejdere	833	832	757	751	743
Nettoomsætning pr. medarbejder (t. kr.)	2.739	2.495	2.343	2.286	2.165
Resultat pr. medarbejder (t. kr.)	310	291	254	236	208

# LEDELSESBERETNING

## Året i hovedtræk

Årets resultat efter skat blev 258 mio. kr., hvilket er en stigning på 16 mio. kr. eller 6 % i forhold til 2006. Resultatet svarer til det forventede.

## Omsætning

Nettoomsætningen steg med 10 % i forhold til 2006 til 2.282 mio. kr. Der blev behandlet 2,0 mia. transaktioner, og der er gennemført 1,1 mia. clearingtransaktioner.

Selskabet opererer med tre forretningsområder: Betalingskort, betalingsformidling og it-service.

Omsætningen på betalingskortområdet er steget med 13 % i forhold til 2006 og skyldes primært vækst på processingydelser og indløsning af internationale betalingskort, herunder indløsning i Sverige. Den stabile vækst er fortsat på betalingskortområdet, og der er behandlet 1.640 mio. korttransaktioner på PBS' kortplatform.

Omsætningen på betalingsformidlingsområdet er steget med 8 % i forhold til 2006. Der er foretaget 375 mio. transaktioner på betalingsformidlingsområdet.

Omsætningen på it-serviceområdet er steget med 7 % i forhold til 2006. Den største samarbejdsaftale er med Multidata om drift af lønsystemer.

## Omkostninger

Produktionsomkostningerne er steget med 18 % i forhold til 2006 og udgør 1.344 mio. kr., hvilket er en stigning på 200 mio. kr. Stigningen i produktionsomkostningerne er påvirket af øget aktivitet på kortprocessing samt engangsomkostninger i forbindelse med outsourcing-aftaler, herunder transition fee på 34 mio. kr.

Der anvendes betydelige ressourcer til vedligeholdelse og modernisering af systemer for løbende at effektivisere driftsplatformen. I overensstemmelse med regnskabsprincipperne er en væsentlig del heraf udgiftsført i 2007. De største vedligeholdelsesaktiviteter og udviklingsprojekter har i 2007 relateret sig til modernisering af Betalingservice-platformen, implementering af kundeopgaver på kortområdet, indsigelsesbehandling på Dankort via nettet, tilpasninger til Target2, chip på Dankort samt tiltag til at imødekomme de stigende sikkerhedskrav fra de internationale kortorganisationer (PCI-krav).

Distributionsomkostningerne, som består af forsendelsesomkostninger samt salgs- og markedsføringsomkostninger, steg med 7 % i forhold til 2006 og udgør 453 mio. kr. En del af stigningen kan henføres til chip på Dankort-projektet.

Administrationsomkostningerne er faldet med 4 mio. kr. i forhold til 2006 og udgør 140 mio. kr.

## Egenkapital

Egenkapitalen inklusive foreslået udbytte udgør 606 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 20 %.

## Balance

Udviklingen i balancen, herunder specielt clearingdebitorer, clearingkreditorer og gæld til kortindløsningssteder, er ultimo 2007 påvirket af det høje aktivitetsomfang på kortområdet og antallet af banklukkedage ved årsskiftet.

## Likviditet

Driften har i 2007 genereret en likviditet på 447 mio. kr. mod 422 mio. kr. i 2006.

## Markedet som PBS befinder sig på

PBS befinder sig på det nordiske og europæiske marked, som med stadig større hastighed er under forandring. På én og samme tid udsættes markedet for pres fra flere fronter. Den øgede nationale og internationale regulering sætter nye rammer. De internationale kortorganisationer stiller stadig større sikkerhedsmæssige krav til parterne i betalingsformidlingen. Flere banker bliver tværnationale og stiller dermed nye krav. De større kunder ønsker samlede løsninger og stordriftsfordele. Sidst men ikke mindst er der et øget pres fra de største internationale konkurrenter. Denne udvikling har fundet sted gennem de seneste år, og presset er i 2007 blevet stadigt stærkere.

## De væsentligste aktiviteter på betalingskortområdet

I 2005 blev der sat chip på Dankort, og ved udgangen af 2006 blev chippen brugt ved godt hver femte Dankort-betaling. Chippen giver et markant løft til sikkerheden i kortbetalinger. Fokus har i 2007 været på at udbrede brugen af chip. Den indsats har båret frugt. Således er andelen af chiptransaktioner steget markant. Ved udgangen af 2007 blev chippen brugt ved over 70 % af alle Dankort-betalinger. Det skyldes blandt andet, at de største landsdækkende detailhandelskæder installerede chipterminaler. Ved udgangen af 2007 havde over 57.000 brugssteder fået chipterminaler. Det er en stigning på godt 40.000 brugssteder på bare ét år.

For at understøtte overgangen til de mere sikre transaktioner, hvor chippen læses, har PBS i 2007 gennemført en række tiltag. Som noget nyt begyndte PBS i starten af året at sælge og udleje chipterminaler. Samtidig blev fluesmækkerne udfaset som primær løsning ved udgangen af 2007. Fremover må fluesmækkerne udelukkende bruges som nødprocedure, hvis der opstår tekniske problemer med Dankort-systemet. For at forberede og understøtte udfasningen af fluesmækkeren har PBS, i dialog med en række brancheorganisationer, informeret bredt om ændringerne. Den næste ændring sker medio 2008, hvor de traditionelle rød/sorte Dankort-terminaler med magnetlæsning skal udfases. Det er endnu et tiltag, der skal øge sikkerheden i forbindelse med kortbetalinger.

Dankortet er stadig danskernes foretrukne betalingskort. I 2007 blev der i alt gennemført 737 mio. Dankort-betalinger. Det er en stigning på 9 % i forhold til året før. Samtidig blev der i 2007 foretaget 35 mio. betalinger med Visa-delen af Visa/Dankort i udlandet, hvilket er en stigning på 18 % i forhold til året før. Handlen på internettet er også i kraftig vækst. I 2007 fandt 28 mio. af det samlede antal Dankort-betalinger sted på internettet. Det er en stigning på 24 % i forhold til 2006. Dankort-betalingerne på internettet udgør 4 % af det samlede antal Dankort-betalinger.

Ved udgangen af 2007 var der udstedt 3,9 mio. Dankort, hvoraf 2,8 mio. var Visa/Dankort. Det er en stigning i antallet af Visa/Dankort på 9 %.

De danske banker er i 2007 fortsat med at udstede flere internationale kreditkort. Samtidig er antallet af debetkort steget markant. De danske banker har i 2007 øget antallet af internationale debetkort med 30 % til over 600.000 kort. Der udstår dog en udfordring i at få brugen af kredit- og debetkortene til at stige i takt med antallet. Godt 80.000 danske forretninger modtager Dankort. Heraf modtager 35.000 forretninger internationale kort, men store dele af dagligvarehandlen mangler stadig at modtage de internationale kort. Det er et forhold, der er til gene for turister og forretningsrejsende, der ønsker at kunne bruge deres internationale betalingskort under ophold i Danmark.

PBS' gavekortløsning har for alvor vundet udbredelse i 2007. Således har en række landsdækkende kæder og indkøbscentre taget PBS' løsning i brug. Vi kom i 2007 op på over 1,8 mio. transaktioner på vores gavekortløsninger.

PBS leverer i stigende omfang services til kortudstedere, der opererer i Danmark og internationalt. Der er kommet en række nye kortudstedere på banen, da flere organisationer og forretninger er begyndt at udstede egne loyalitets- og kreditkort. De nye kortprodukter har også i større omfang tilknyttet nye ydelser, såsom forsikringer, rabatmuligheder og lån. Dette marked er i vækst, og PBS har fokus på fortsat at være en attraktiv samarbejdspartner og leverandør.

Med den stigende handel på internettet etablerer flere og flere forretninger sig på internettet og indgår derfor en betalingskortaftale med PBS. Ved udgangen af 2007 var der således 11.000 internetforretninger med betalingskortaftale for Dankort. Det er en stigning på over 40 % i forhold til 2006. For at understøtte den fortsatte vækst i handlen på internettet har PBS besluttet at nedsætte prisen for lavværdibetalinger med Dankort på internettet i 2008.

Lige omkring årsskiftet 2006/07 overtog PBS Danske Banks indløsningsaktivitet på American Express i Danmark samt Danske Banks indløsningsaktiviteter på Visa og MasterCard i Sverige og Norge. Der har derfor i 2007 været rettet en særlig indsats mod de danske forretninger, der har en betalingskortaftale for internationale kort, men som ikke tager imod American Express. I 2007 er antallet af forretninger, hvor kunderne benytter American Express, vokset med 22 %.

For yderligere at understøtte væksten i brugen af internationale kredit- og debetkort i danske forretninger har PBS besluttet at lancere nye lavere priser for betaling med internationale kort i 2008.

### **De væsentligste aktiviteter på betalingsformidlingsområdet**

Grundpillen i PBS' betalingsformidlingsprodukter, Betalingservice, oplevede i 2007 en vækst på 6 %, så antallet af betalinger inklusive indbetalingskort og Elektronisk indbetalingskort nåede 182 mio. I 2007 har fokus fortsat været rettet mod at udvikle og sælge tillægsydelser til de ca. 14.000 kreditorer, der benytter Betalingservice. Samtidig er der fokus på at fremskynde overgangen til elektroniske services.

PBS introducerede i 2007 en ny og mere brugervenlig version af Elektronisk indbetalingskort. Det betyder, at rigtig mange danskere har fået adgang til at godkende betalinger nemt og sikkert via netbanken. I 2007 nåede det samlede antal af elektroniske indbetalingskort op på 400.000. Fordelen for både

kreditor og debitor er, at der ikke er risiko for at fejlindtaste informationerne fra fysiske indbetalingskort, idet alle betalingsoplysningerne er udfyldt på forhånd.

I 2007 blev tillægsproduktet Medsend bilag for alvor udbredt. Kreditorer, der benytter Betalingservice, kan via Medsend bilag informere deres kunder via et særskilt bilag, der fremsendes sammen med den månedlige Betalingservice-oversigt. Medsend bilag blev introduceret i 2006 og nåede at blive benyttet 300.000 gange det år. Dette tal er i 2007 mangedoblet til 4,8 mio. adviseringer via Medsend bilag.

Betalingservice web, der understøtter internetbaseret informationsudveksling mellem kreditorer og PBS, har oplevet en god vækst. Det skyldes, at flere og flere små og mellemstore kreditorer ønsker en fuldelektronisk løsning til administration af Betalingservice. Betalingservice web har således i 2007 fået 1.800 nye kunder.

På markedet for kreditoverførsler står PBS solidt placeret i serviceudbuddet over for virksomheder med behandling af 70 mio. elektroniske overførsler i 2007. Blandt de største kunder hos PBS er pensionsforvaltnings- og pensionsforsikringselskaber, hvor langt hovedparten af indgående betalinger nu sker fuldautomatisk. Derved opnår virksomhederne en klar effektiviseringsgevinst.

Der blev i foråret indgået kontrakt med indiske Larsen & Toubro Ltd om udvikling af en ny it-plattform for Betalingservice. Den nye platform er en modernisering i form af en helt ny teknisk løsning, som arkitekturmæssigt gør Betalingservice klar til de krav, som kunderne måtte stille, blandt andet i lyset af SEPA (Single Euro Payments Area). PBS' unikke betalingsformidlings-system skal dermed fremtidssikres og gøres klar til at håndtere de nye ydelser, både for kunder i Danmark og det øvrige Europa.

I efteråret 2007 indgik PBS aftale med Regionale Bankers Forening samt Lokale Pengeinstitutter om levering af en betalingsløsning, der lever op til de nye fælleseuropæiske SEPA-krav. Dermed skal PBS udvikle og levere denne nye løsning til 117 danske banker. Aftalen er blevet omtalt af internationale finansmedier.

Spillereglerne på det europæiske betalingsformidlingsmarked ændres markant i de kommende år. PBS bruger derfor mange ressourcer på at følge udviklingen tæt, så vi fortsat kan tilbyde produkter, der skaber merværdi for kunderne.

PBS er medejer af e-Boks, der i 2007 har oplevet god fremdrift. I 2007 er antallet af brugere steget med 500.000 til 1.550.000, og resultatet har i 2007 været tilfredsstillende.

### **It-serviceområdet**

PBS leverer datakraft, print og kuvertering til Multidata A/S. Multidatas aftale med PBS er moderniseret, og driften har i 2007 været tilfredsstillende.

### **Internationalisering**

Øget volumen er afgørende for at kunne tilbyde vores kunder lavere priser. Det er en af grundene til, at PBS i 2007 har etableret flere nye partnerskaber. Derved kan vi i fællesskab med andre virksomheder tilbyde kunderne endnu bedre og billigere services.

PBS har dannet selskabet NETS A/S i et strategisk partnerskab med norske BBS. I NETS samles en del af BBS' og PBS' kortprocessingaktiviteter. Formålet med NETS er at skabe volumen på en fælles nordisk platform for derved at kunne tilbyde attraktive panordiske terminalløsninger. NETS har etableret filialer i Sverige og Norge.

PBS har overtaget indløsningen af American Express i Danmark og Danske Banks indløsning af Visa og MasterCard i Sverige og Norge. PBS har blandt andet på den baggrund etableret salgsorganisationer i Sverige og Norge. Arbejdet foregår i partnerskab med Danske Bank, hvilket er en model, som PBS finder frugtbar.

I foråret 2007 indgik PBS aftale om indløsning af det største kinesiske betalingskort CUP (China Union Pay) i Norden. Det forventes, at PBS er klar til at modtage betalinger med CUP-kort fra foråret 2008. Der er udstedt over 1 mia. CUP-kort. Med den økonomiske vækst i Kina og deraf stigende rejselyst fra kinesernes side har PBS gode forventninger til samarbejdet med CUP.

PBS har i 2007 fortsat etableringen af infrastruktur for Danske Bank i/til Irland og er i 2007 startet på et lignende projekt for Danske Bank i Finland. PBS er således en væsentlig partner i Danske Banks udenlandske aktiviteter.



## Effektivisering

PBS' indtjening er under pres. Derfor arbejder PBS intensivt på at effektivisere forretningen. I 2007 har PBS indgået aftaler om outsourcing af en række områder. PBS' it-drift er blevet outsourcet til IBM, der med en stor driftsorganisation kan tilbyde ydelser, der kan skaleres i takt med den øgede volumen i PBS' forretninger. Aftalen med IBM løber minimum frem til 2009.

På udviklingsområdet er samarbejdet med indiske Larsen & Toubro Ltd udvidet, så PBS har fået lettere ved at øge udviklingskapaciteten.

Størstedelen af PBS' print og forsendelse er blevet outsourcet til Strålfors, og dermed opnår PBS større fleksibilitet og mulighed for at skalere produktionen.

Der har tillige været en række succesfulde interne effektiviseringsprojekter.

## Innovation

PBS' arbejde med at implementere chip på Dankortet har været en stor udviklingsopgave. Det har gjort, at Danmark nu er i den europæiske førertrøje i forhold til sikkerheden ved kortbetalinger.

Evnen til hele tiden at kunne levere nye services og produkter er altafgørende for, at kunderne fortsat finder PBS' tilbud attraktive. Vi har derfor sat kundefokus markant på dagsordenen, da vi ønsker at komme endnu tættere på kundernes forretning. Kun derved kan vi udvikle nye og bedre ydelser, som skaber merværdi for kunderne.

PBS har i 2007 for alvor begivet sig ind på markedet for terminaler, hvor PBS nu tilbyder både leje og salg af terminaler. Ligeledes har PBS udviklet løsninger inden for gave- og loyalitetskort, og mulighederne for mobilbetalinger og kontaktløse betalinger undersøges.

PBS har en central rolle i udviklingen af banksektorens nye fælles netbanksikkerhedsløsning, og sideløbende hermed deltager PBS i fællesskab med TDC i udbuddet af det offentliges digitale signatur.

## Produktions- og serviceapparatet

Der har i 2007 været et par episoder, hvor kortbetalinger er blevet helt eller delvist afvist. Overordnet set har afviklingen af driften dog været tilfredsstillende med høj tilgængelighed på systemerne.

## Ledelse og organisation

I april 2007 foretog PBS en større organisationsændring. Formålet var at nedbryde den traditionelle opdeling af organisationen, som var karakteriseret af en skarp opdeling mellem de to forretningsområder kort og betalingsformidling. Med den nye organisation blev fokus i stedet rettet mod kundernes behov og effektivisering af vores leverancer.

Der har i 2006 og 2007 været gennemført ledelsesudviklingsforløb for en stor gruppe ledere og mellemledere. Samtidig har vi gennemført et forløb for et hold af talentfulde unge medarbejdere.

Outsourcing til henholdsvis IBM og Strålfors betyder, at i alt ca. 100 PBS-medarbejderes ansættelsesforhold er blevet eller bliver overdraget til leverandørerne.

Der er til stadighed stort fokus på at sikre de kompetencer, som PBS' udvikling kræver. Som for mange andre videnstunge virksomheder er det for PBS en udfordring at tiltrække og holde på kvalificerede medarbejdere. PBS arbejder på flere fronter med at skabe en attraktiv arbejdsplads og på at understøtte kompetenceudvikling i hele organisationen. PBS har i 2007 intensiveret kontakten til uddannelsesinstitutioner for at markere sig som en udfordrende og spændende arbejdsplads.

PBS' vækst i Norden stiller nye krav til organisationen, herunder sproglige og kulturelle kompetencer og ledelse af udenlandske datterselskaber.

PBS' Corporate Compliance blev udviklet og implementeret i 2006 med henblik på at forebygge kritiske hændelser. I 2007 blev nye fokusområder inddraget. Formålet er at understøtte og dokumentere, at PBS til stadighed overholder gældende lovgivning, regler, indgåede aftaler, interne og eksterne retningslinjer samt etiske standarder.

## Arbejds miljø

Der er i 2007 gennemført en stor undersøgelse af det psykiske arbejdsmiljø i virksomheden. Undersøgelsen fulgte op på en lignende undersøgelse i 2005. Undersøgelsen er efterfølgende kvalificeret gennem en række workshops med medarbejdere, og med udgangspunkt heri søsættes initiativer til at imødegå stress og understøtte hastige forandringer.

I den fysiske arbejdsmiljøindsats lægges der vægt på, at de ansatte kan få rådgivning om ergonomi og forebyggelse af arbejdsrelaterede sygdomme. Målet er enkelt, idet rettidig indsats kan øge medarbejdertilfredsheden og reducere sygefraværet.

## Risici og sikkerhed

Høj sikkerhed er en faktor, der tillægges stor vægt i PBS. Det gælder både i produkter og ydelser samt i produktionsprocesserne.

PBS bruger flere og flere ressourcer på de øgede sikkerhedskrav, som stilles af myndigheder og internationale kortorganisationer.

Sikkerhedspolitikken følger den internationale standard, ISO 17799, som PBS har arbejdet efter siden 2004. Standarden stiller høje krav til præcision og opmærksomhed på sikkerhedsmæssige aspekter. Der foretages årligt opfølgning på, hvordan PBS efterlever sikkerhedspolitikken. PBS følger nøje de nyeste tiltag inden for it-sikkerhed med særlig vægt på sikkerhedskravene fra de internationale betalingskortorganisationer.

PBS' beredskabsprocesser, som blandt andet rummer et defineret og løbende afprøvet katastrofeberedskab, bygger på det internationale beredskabskoncept, Business Continuity Management.

PBS' systemer vurderes løbende af både den interne systemrevisor og den generalforsamlingsvalgte systemrevisor.

I 2007 har PBS oprettet en ny sikkerhedsfunktion, der yderligere skal løfte it-sikkerheden i PBS.

Tredjemandsmisbrug er stigende på internationalt plan. Udviklingen på området overvåges nøje, og overvågningssystemer og et styrket internationalt samarbejde medvirker til at begrænse eventuelle tab.

Likviditets- og valutastyring foretages i henhold til fastlagte politikker og instrukser. Selskaberne i koncernen indgår i en cash pool, og overskydende likviditet placeres på aftalekonti eller i børsnoterede obligationer med kort varighed. PBS har ingen særlige valutarisici og har ikke indgået finansielle kontrakter.

## Udsigterne for 2008

Retningen for PBS i 2008 ligger fast og er i direkte forlængelse af arbejdet i 2007. Der er således en klar rød tråd, hvor nøgleordene internationalisering, effektivisering og innovation er klare pejlemærker – og hele tiden understøttes af et stærkt kundefokus. Målet er, at den stærke position i Danmark yderligere skal befæstes, og at de internationale aktiviteter skal stige markant.

I 2008 vil udviklingen i Europa for alvor sætte dagsordenen for primært betalingsformidlingsområdet. PBS skal udvikle SEPA-ydelsen på direct debit til en række danske banker. PBS vil oven på den europæiske SEPA-standard udnytte det bredere produktudbud, som kendes fra det danske marked.

På kortområdet fokuseres der i 2008 på salg af betalingskort-aftaler for internationale kort samt løsningsalg af gave- og loyalitetskort i Danmark. Ligeledes skal ekspansionen i Norden konsolideres. Vi skal således både følge vores danske kunder ud på de nye markeder og sælge ydelser til lokale kunder i det nordeuropæiske marked. Udbygningen af PBS' terminalforretning vil desuden fortsat være i fokus.

Opgaven med at udvikle og idriftsætte en ny fælles sikkerheds-løsning til de danske netbanker vil være markant i 2008. Samtidig vil det i løbet af foråret og sommeren stå klart, om PBS og TDC skal levere det offentlige nye digitale signatur.

PBS' arbejde med innovation vil være særligt fokuseret på mobilbetalinger og kontaktløse betalinger. Ligeledes skal pilotprojekter skabe grundlaget for beslutninger om brugen af nye teknologier.

Der forventes i 2008 en fortsat forøgelse af omsætningen og resultatet.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for PBS Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2007.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Ballerup, den 13. marts 2008*

## **Direktion**

Flemming L. Jensen  
Adm. direktør

## **Bestyrelse**

Peter Lybecker	Sven Lystbæk	Leif F. Larsen
Formand	Næstformand	Næstformand
Carsten Andersen	Elsebeth Christensen	Svend Erik Kracht
Frank Kristensen	Torben Nielsen	Henrik Normann
Frank A. Olsen	Michael Rasmussen	Charlotte Brems Skøde
Stig Vestergaard		

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

## Til aktionærerne i PBS Holding A/S

Vi har revideret årsrapporten for PBS Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

## Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

## Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved

risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

*København, den 13. marts 2008*

## KPMG C. Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Flemming Brokhattingen  
Statsaut. revisor

Henrik O. Larsen  
Statsaut. revisor

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for et stort klasse C-selskab og danske regnskabsvejledninger.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet PBS Holding A/S samt datterselskaber, hvori PBS Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede selskaber indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye selskaber anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte selskabers identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i det erhvervede selskab i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til besluttet omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende selskaber, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede selskaber kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter fakturerede indtægter, honorarer mv. fra salg af tjenesteydelser, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden årets udgang og indtægten kan opgøres pålideligt. Fees, direkte relateret til indtægter fra kortaktiviteter, fradrages i nettoomsætningen.

Nettoomsætning omfatter tillige ikke-fakturerede indtægter, der indregnes til salgsværdien af det udførte arbejde på basis af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, omfatter edb-drift, herunder afskrivninger, operationel leasing af software, eksterne produktionsomkostninger, tab og misbrug, gager og andel af fællesomkostninger.

I produktionsomkostninger indgår tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter porto, kuverter og andre omkostninger til distribution samt markedsføring og andre salgsomkostninger. Endvidere indgår gager, afskrivninger og andel af fællesomkostninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger afholdt vedrørende koncernens administrative funktioner og ledelsen, herunder gager, afskrivninger og andel af fællesomkostninger.

### Resultat af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab. Andel i datterselskabernes skat indregnes under skat.

I moderselskabets og koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskabers resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab. Andel i de associerede selskabers skat indregnes under skat.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta og værdipapirer.

### Skat

PBS Holding A/S og danske datterselskaber er sambeskattede. I resultatopgørelsen udgiftsføres den forholdsmæssige del af den aktuelle skat på de sambeskattede indkomster, som kan henføres til det enkelte selskab. Skattebesparelsen som følge af underskud refunderes ligeledes forholdsmæssigt.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og passiver. Ændring i udskudte skatteforpligtelser indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

Skatteaktiver indtægtsføres, såfremt de kan modregnes i andre koncernselskabers udskudte skat, eller at det er overvejende sandsynligt, at dette kan udnyttes i fremtidig indtjening.

Ved beregning af aktuel og udskudt skat anvendes den aktuelle skatteprocent.

Koncernens selskaber indgår i acontoskatteordningen. Renter/godtgørelse vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle poster.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og andel af fællesomkostninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udvikling af nye systemer/produkter og væsentlig forbedring af funktionalitet/processer i eksisterende systemer/produkter aktiveres. Det er en betingelse, at udviklingsprojekterne er klart definerede og identificerbare, samt at den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmuligheder i selskabet kan påvises, ligesom det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet. Endvidere, at kostprisen kan opgøres pålideligt, og at der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, distributions- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostningerne lineært over den vurderede brugstid på 3-5 år.

#### Kundeaftaler

Kundeaftaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives over 15 år, idet porteføljen anses for at have strategisk betydning.

#### Rettigheder

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives over 3 år.

### Varemærker

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives over 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver foretages lineært over den forventede brugstid. Den forventede brugstid er:

Ferieboliger	35 år
Indretning af lejede lokaler	0-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-4 år
Driftsmateriel og inventar	4 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver medtages som afskrivninger i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af netto-salgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af selskabernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Datterselskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse selskaber nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Ved køb af selskaber anvendes overtagelsesmetoden, jævnfør beskrivelsen under koncernregnskab.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der indregnes under anlægsaktiver, måles til dagsværdi, der efter bedste skøn ansættes til oprindelig anskaffelsessværdi.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationssværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Clearingdebitorer og clearingkreditorer**

Clearingdebitorer og clearingkreditorer omfatter mellemværender fra kortvirksomhed, primært clearingtransaktioner og gebyrer, der udlignes primo januar over for kortindløsere og kortudstedere.

#### **Tilgodehavender**

Der foretages nedskrivninger til imødegåelse af tab på grundlag af en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Igangværende arbejder**

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort ud fra afholdte omkostninger.

#### **Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, herunder forudbetalte lønninger og operationel leasing vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Obligationer**

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen.

#### **Egenkapital**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationssværdi. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationssværdi.

#### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i koncernresultatet.

Pengestrøm fra driften opgøres som resultat af ordinær drift før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændringer i driftskapitalen.



Pengestrøm fra investering omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansiering omfatter finansiering fra aktionærer (netto) samt optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likviditet ultimo sammensættes af børsnoterede obligationer og likvide beholdninger med fradrag af gæld til pengeinstitutter.

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om omsætning på forretningssegmenter. Segmentoplysningerne følger den interne økonomistyring.

### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005":

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Antal medarbejdere}}$
Resultat pr. medarbejder	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Antal medarbejdere}}$

# RESULTATOPGØRELSE

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
1	Nettoomsætning	2.281,5	2.075,5	463,6	452,6
2,3,8 & 9	Produktionsomkostninger	1.344,3	1.143,8	463,6	452,6
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>937,2</b>	<b>931,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
2 & 9	Distributionsomkostninger	453,2	424,3	-	-
2,3 & 9	Administrationsomkostninger	140,2	144,3	7,0	5,6
		593,4	568,6	7,0	5,6
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>343,8</b>	<b>363,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>-5,6</b>
4	Resultat før skat i datterselskaber	-	-	361,0	381,7
5	Resultat før skat i associerede selskaber	-3,5	-3,4	-	-
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>340,3</b>	<b>359,7</b>	<b>354,0</b>	<b>376,1</b>
6	Finansielle indtægter	28,4	33,6	4,9	0,5
6	Finansielle omkostninger	53,0	39,9	43,2	23,2
		-24,6	-6,3	-38,3	-22,7
	<b>Resultat før skat</b>	<b>315,7</b>	<b>353,4</b>	<b>315,7</b>	<b>353,4</b>
7	Skat	58,2	111,5	58,2	111,5
	<b>Årets resultat</b>	<b>257,5</b>	<b>241,9</b>	<b>257,5</b>	<b>241,9</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
	Udbytte			200,0	120,5
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode			57,5	117,1
	Overført resultat			0,0	4,3
	<b>Disponeret i alt</b>			<b>257,5</b>	<b>241,9</b>

# BALANCE – AKTIVER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
	Anlægsaktiver:				
8	Immaterielle anlægsaktiver:				
	Udviklingsprojekter	14,6	27,9	-	-
	Kundeaftaler	904,1	943,5	-	-
	Rettigheder	26,8	48,3	-	-
	Igangværende udviklingsprojekter	23,7	0,0	-	-
		969,2	1.019,7	-	-
9	Materielle anlægsaktiver:				
	Ferieboliger	2,1	2,1	-	-
	Indretning af lejede lokaler	1,8	2,2	-	-
	Produktionsanlæg og maskiner	4,2	25,8	-	-
	Driftsmateriel og inventar	27,5	5,0	-	-
		35,6	35,1	-	-
	Finansielle anlægsaktiver:				
4	Kapitalandele i datterselskaber	-	-	1.561,1	1.389,6
5	Kapitalandele i associerede selskaber	26,9	20,1	-	-
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	0,9	0,9	-	-
11	Deposita	6,8	6,1	-	-
		34,6	27,1	1.561,1	1.389,6
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.039,4</b>	<b>1.081,9</b>	<b>1.561,1</b>	<b>1.389,6</b>
	Omsætningsaktiver:				
	Varebeholdninger:				
	Terminaler	1,9	0,0	-	-
		1,9	0,0	-	-
	Tilgodehavender:				
	Clearingdebitorer	1.164,1	466,4	-	-
	Salg og tjenesteydelser	135,3	99,9	-	-
	Igangværende arbejder	42,0	41,9	-	-
	Associerede selskaber	3,9	0,0	-	-
7	Selskabsskat	5,8	6,0	5,8	6,0
	Andre tilgodehavender	9,8	16,9	0,9	0,7
12	Periodeafgrænsningsposter	59,7	68,3	34,6	35,3
		1.420,6	699,4	41,3	42,0
	Obligationsbeholdning	301,4	446,8	-	-
16	Likvide beholdninger	274,6	190,5	86,0	0,0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.998,5</b>	<b>1.336,7</b>	<b>127,3</b>	<b>42,0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.037,9</b>	<b>2.418,6</b>	<b>1.688,4</b>	<b>1.431,6</b>
	Eventualaktiver: Ingen				

# BALANCE – PASSIVER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
13	Egenkapital:				
	Aktiekapital	100,5	100,5	100,5	100,5
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	197,5	140,0
	Overført resultat	305,7	248,2	108,2	108,2
	Udbytte	200,0	120,5	200,0	120,5
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>606,2</b>	<b>469,2</b>	<b>606,2</b>	<b>469,2</b>
	Hensatte forpligtelser:				
14	Udskudt skat	175,2	207,1	0,0	0,0
15	Andre forpligtelser	7,3	7,3	-	-
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>182,5</b>	<b>214,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	Kortfristede gældsforpligtelser:				
16	Pengeinstitutter	80,5	375,6	80,5	354,4
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	177,2	139,8	-	-
	Tilknyttede selskaber	0,0	-	890,0	494,9
	Kortindløsningssteder	1.265,5	862,0	-	-
	Clearingkreditorer	541,5	182,8	-	-
17	Anden gæld	147,9	143,8	111,7	113,1
	Forudbetaling kunder	3,5	3,5	-	-
18	Periodeafgrænsningsposter	33,1	27,5	-	-
		2.249,2	1.735,0	1.082,2	962,4
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.249,2</b>	<b>1.735,0</b>	<b>1.082,2</b>	<b>962,4</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.037,9</b>	<b>2.418,6</b>	<b>1.688,4</b>	<b>1.431,6</b>
19	Pantsætninger: Ingen				
	Eventualforpligtelser				
20	Nærtstående parter				

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Note	(mio. kr.)					
<b>Koncern</b>						
		Aktiekapital	Overført resultat	Udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2006		100,5	126,8	190,9	418,2	
Udloddet udbytte		-	-	-190,9	-190,9	
Overført via resultatdisponeringen		-	121,4	120,5	241,9	
<b>Egenkapital 1. januar 2007</b>		<b>100,5</b>	<b>248,2</b>	<b>120,5</b>	<b>469,2</b>	
Udloddet udbytte		-	-	-120,5	-120,5	
Overført via resultatdisponeringen		-	57,5	200,0	257,5	
<b>Egenkapital 31. december 2007</b>		<b>100,5</b>	<b>305,7</b>	<b>200,0</b>	<b>606,2</b>	
<b>Moderselskab</b>						
		Aktiekapital	Nettop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2006		100,5	22,9	103,9	190,9	418,2
Udloddet udbytte		-	-	-	-190,9	-190,9
Overført via resultatdisponeringen		-	117,1	4,3	120,5	241,9
<b>Egenkapital 1. januar 2007</b>		<b>100,5</b>	<b>140,0</b>	<b>108,2</b>	<b>120,5</b>	<b>469,2</b>
Udloddet udbytte		-	-	-	-120,5	-120,5
Overført via resultatdisponeringen		-	57,5	-	200,0	257,5
<b>Egenkapital 31. december 2007</b>		<b>100,5</b>	<b>197,5</b>	<b>108,2</b>	<b>200,0</b>	<b>606,2</b>

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

		Koncern	
Note	(mio. kr.)	2007	2006
	Pengestrøm fra driften:		
	Resultat før skat	315,7	353,4
	Resultat i associerede selskaber før skat	3,5	3,4
	Afskrivninger mv.	131,2	87,9
	Betalt skat	-89,7	-96,1
		360,7	348,6
	Ændring i driftskapital:		
	Tilgodehavender	-25,6	8,0
	Clearingdebitorer	-697,7	58,3
	Kortindløsningssteder	403,5	171,6
	Clearingkreditorer	358,7	-146,2
	Leverandører af varer og tjenesteydelser mv.	47,1	-18,2
		86,0	73,5
	<b>Pengestrøm fra driften i alt</b>	<b>446,7</b>	<b>422,1</b>
	Pengestrøm fra investeringer:		
22	Køb af datterselskaber mv.	0,0	-954,6
	Etablering af associerede selskaber	-10,5	0,0
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-54,6	-139,5
	Køb af materielle anlægsaktiver	-28,9	-14,2
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-0,7	-1,0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0,0	18,0
	Salg af materielle anlægsaktiver	2,3	1,2
	<b>Pengestrøm fra investeringer i alt</b>	<b>-92,4</b>	<b>-1.090,1</b>
	Pengestrøm fra finansiering:		
	Udbytte	-120,5	-190,9
	<b>Pengestrøm fra finansiering i alt</b>	<b>-120,5</b>	<b>-190,9</b>
	Likviditet:		
	Årets ændring	233,8	-858,9
	Likviditet primo	261,7	1.120,6
21	<b>Likviditet ultimo</b>	<b>495,5</b>	<b>261,7</b>

# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Morderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>1</b>	<b>Nettoomsætning</b>				
	Betalingskort	1.055,5	934,4	-	-
	Betalingsformidling	1.006,8	936,5	-	-
	It-service	219,2	204,6	-	-
	Koncernydelse (lønninger mv.)	-	-	463,6	452,6
		2.281,5	2.075,5	463,6	452,6
	Heraf international omsætning	113,8	90,4	-	-
<b>2</b>	<b>Personaleomkostninger og medarbejderforhold</b>				
	PBS Holding A/S-koncernen har fælles personale, som er ansat i PBS Holding A/S. Personaleudgifterne fordeles mellem koncernselskaberne ud fra en fordelingsnøgle.				
	Det samlede beløb til personaleudgifter fordeler sig således:				
	Lønninger og vederlag	421,6	409,3	420,4	409,3
	Bidrag til pensionsordninger	41,3	40,3	41,0	40,3
	Andre sociale omkostninger	8,5	7,9	8,5	7,9
		471,4	457,5	469,9	457,5
	Fordelt til koncernselskaber	-	-	463,6	452,6
	PBS Holding A/S' andel	-	-	6,3	4,9
		-	-	469,9	457,5
	Heri indgår:				
	Vederlag til direktion og bestyrelse	4,0	3,9	2,1	1,7
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede personer i PBS Holding A/S-koncernen	833	832	833	832
<b>3</b>	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>				
	KPMG C. Jespersen				
	Revision af årsrapporten	1,3	1,2	0,3	0,3
	Systemrevision	0,8	0,8	-	-
	Andre ydelser	2,5	3,6	0,4	0,4
		4,6	5,6	0,7	0,7

# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Morderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>4</b>	<b>Kapitalandele i datterselskaber</b>				
	Kostpris primo	-	-	993,4	168,2
	Tilgang	-	-	0,0	825,2
	Kostpris ultimo	-	-	993,4	993,4
	Værdiregulering primo	-	-	396,2	304,9
	Udbetalt udbytte	-	-	-120,0	-171,0
	Resultat før skat	-	-	361,0	381,7
	Skat	-	-	-69,5	-119,4
	Værdiregulering ultimo	-	-	567,7	396,2
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	1.561,1	1.389,6
		Ejerandel	Aktiekapital		
	PBS A/S, Ballerup	100 %	150,0		
	PBS Danmønt A/S, Ballerup (fusion med PBS A/S den 1. januar 2007)	100 %	32,0		
	Content Billing A/S, Ballerup	100 %	3,0		
	PBS International A/S, Ballerup	100 %	20,1		
	PBS International AB, Sverige SEK	100 %	0,1		
	PBS International AS, Norge NOK	100 %	0,1		
<b>5</b>	<b>Kapitalandele i associerede selskaber</b>				
	Kostpris primo	35,5	35,4	-	-
	Tilgang	10,5	0,1	-	-
	Kostpris ultimo	46,0	35,5	-	-
	Værdiregulering primo	-15,4	-12,4	-	-
	Resultat før skat	-3,5	-3,4	-	-
	Skat	-0,2	0,4	-	-
	Værdiregulering ultimo	-19,1	-15,4	-	-
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	26,9	20,1	-	-
		Ejerandel	Aktiekapital		
	e-Boks A/S, Ballerup	33,33 %	12,0		
	NETS A/S, Ballerup	50,00 %	20,5		
	Selskabet af 24.8.2007 A/S, Ballerup	50,00 %	0,5		
	NETS AB, Sverige SEK	50,00 %	0,1		



# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>6</b>	<b>Finansielle poster</b>				
	Finansielle indtægter:				
	Tilknyttede selskaber	-	-	0,0	0,5
	Øvrige renteindtægter	28,4	15,6	4,9	0,0
	Fortjeneste ved salg af aktier	0,0	18,0	-	-
		28,4	33,6	4,9	0,5
	Finansielle omkostninger:				
	Tilknyttede selskaber	-	-	34,9	23,2
	Valutakurstab	42,4	21,8	-	-
	Kurstab obligationer	2,3	9,8	-	-
	Øvrige renteudgifter	8,3	8,3	8,3	0,0
		53,0	39,9	43,2	23,2
<b>7</b>	<b>Skat</b>				
	Aktuel skat	89,9	101,8	-11,3	-7,9
	Udskudt skat, ændring af skatteprocent	-22,2	0,0	0,0	0,0
	Ændring af udskudt skat	-9,7	10,1	0,0	0,0
	Datterselskaber	-	-	69,5	119,4
	Associerede selskaber	0,2	-0,4	0,0	0,0
		58,2	111,5	58,2	111,5
	Resultat før skat	315,7	353,4	315,7	353,4
	Resultat før skat i datter- og associerede selskaber	3,5	3,4	-361,0	-381,7
	Permanente afvigelser (skattegodtgørelse mv.)	1,7	41,5	0,0	-0,3
	Midlertidige afvigelser	38,6	-34,9	0,0	0,0
		359,5	363,4	-45,3	-28,6
	Aktuel skat	89,9	101,8	-11,3	-7,9
	Skyldig skat primo	-6,0	0,9	-6,0	0,9
	Regulering tidligere år	0,0	-6,2	0,0	-6,2
	Betalt skat tidligere år, netto	6,0	5,3	6,0	5,3
	Betalt acontoskat	-95,7	-107,8	-95,7	-107,8
	Skat for året	89,9	101,8	89,9	101,8
	Skyldig skat	-5,8	-6,0	-5,8	-6,0

Note	(mio. kr.)				
<b>8</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	<b>Koncern</b>				
		Udviklings- projekter	Kundeaftaler	Rettigheder	Igangværende udviklings- projekter
	Kostpris primo	84,7	990,5	60,9	0,0
	Tilgang	1,4	29,5	0,0	23,7
	Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
	Kostpris ultimo	86,1	1.020,0	60,9	23,7
	Ned- og afskrivninger primo	56,8	47,0	12,6	0,0
	Årets afskrivninger	14,7	68,9	21,5	0,0
	Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
	Ned- og afskrivninger ultimo	71,5	115,9	34,1	0,0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	14,6	904,1	26,8	23,7
	De samlede ned- og afskrivninger indgår under produktionsomkostninger.				
<b>9</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	<b>Koncern</b>				
		Ferieboliger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar
	Kostpris primo	2,4	2,8	190,8	8,5
	Tilgang	0,0	0,0	1,3	27,6
	Afgang	0,0	0,0	30,9	2,4
	Kostpris ultimo	2,4	2,8	161,2	33,7
	Afskrivninger primo	0,3	0,6	165,0	3,5
	Årets afskrivninger	0,0	0,4	7,4	4,6
	Afgang	0,0	0,0	15,4	1,9
	Afskrivninger ultimo	0,3	1,0	157,0	6,2
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	2,1	1,8	4,2	27,5
	Offentlig ejendomsvurdering	4,9			
	De samlede afskrivninger indgår under følgende poster i resultatopgørelsen:	<b>2007</b>	<b>2006</b>		
	Produktionsomkostninger	9,1	29,1		
	Distributionsomkostninger	1,2	0,7		
	Administrationsomkostninger	2,1	1,6		
		12,4	31,4		
	Avance/tab ved salg	-13,7	0,6		
		26,1	30,8		

# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>10</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	0,9	0,0	-	-
	Tilgang	0,0	0,9	-	-
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	0,9	0,9	-	-
<b>11</b>	<b>Deposita</b>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	6,1	6,0	-	-
	Tilgang	0,7	0,1	-	-
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	6,8	6,1	-	-
<b>12</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
	Forudbetalte edb-omkostninger	23,4	31,5	0,0	0,0
	Lønninger mv.	34,6	35,3	34,6	35,3
	Andet	1,7	1,5	0,0	0,0
		59,7	68,3	34,6	35,3
<b>13</b>	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapitalen er etableret pr. 1. januar 2003 ved en fuldstændig spaltning af det tidligere PBS Holding A/S.				
	Aktiekapitalen er fordelt i aktier á kr. 1,00.				
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode blev nulstillet i forbindelse med strukturændringerne pr. 1. januar 2003.				
<b>14</b>	<b>Udskudt skat</b>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	207,1	1,3	0,0	0,0
	Regnskabsmæssig værdi primo, PBS International A/S	0,0	-2,7	0,0	0,0
	Ændring af skatteprocent	-22,2	0,0	0,0	0,0
	Regulering tidligere år	0,0	6,1	0,0	0,0
	Ændring i udskudt skat	-9,7	10,1	0,0	0,0
	Udskudt skat af merværdier, datterselskaber	0,0	192,3	0,0	0,0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	175,2	207,1	0,0	0,0
	Den udskudte skat vedrører:				
	Immaterielle anlægsaktiver	168,5	202,6	0,0	0,0
	Materielle anlægsaktiver	-6,5	-14,6	0,0	0,0
	Tilgodehavender	16,1	20,9	0,0	0,0
	Hensættelser	-2,9	-1,8	0,0	0,0
		175,2	207,1	0,0	0,0

# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>15</b>	<b>Andre forpligtelser</b>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	7,3	5,0	-	-
	Tilgang	0,0	2,3	-	-
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	7,3	7,3	-	-
	Dette omfatter hensættelse til tab på misbrug opstået i regnskabsåret, hvor sagen ikke er modtaget ultimo året.				
<b>16</b>	<b>Pengeinstitutter</b>				
	Selskaberne i PBS Holding A/S-koncernen indgår i to cash pool-ordninger.				
	Det samlede bankindestående udgør 86,0 mio. kr., og den samlede bankgæld udgør 80,5 mio. kr. ultimo 2007 (2006: Bankgæld 354,4 mio. kr.).				
<b>17</b>	<b>Anden gæld</b>				
	Gældsposter vedrørende personale	121,5	123,9	111,7	113,1
	Andet	26,4	19,9	0,0	0,0
		147,9	143,8	111,7	113,1
<b>18</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
	Dette omfatter periodisering af årsafgifter og transaktionsindtægter fra forretninger.				
<b>19</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>				
	PBS Holding A/S indgår i en fællesregistrering og hæfter i den forbindelse for PBS Holding A/S-koncernselskabernes afgiftsmæssige forpligtelser.				
<b>20</b>	<b>Nærtstående parter</b>				
	PBS Holding A/S-koncernen har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.				
	Ved samhandel med en nærtstående part sker afregning på forretningsmæssige vilkår.				
	Transaktioner med danske aktionærpengeinstitutter omfatter såvel køb som salg af koncernens ydelser. Dette omfatter hovedsagelig produkterne Betalingsservice og Visa/Dankort.				

# NOTER

Note	(mio. kr.)	Koncern		Moderselskab	
		2007	2006	2007	2006
<b>21</b>	<b>Likviditet ultimo</b>				
	Værdipapirer	301,4	446,8	-	-
	Likvide beholdninger	274,6	190,5	-	-
	Gæld til pengeinstitutter	-80,5	-375,6	-	-
		495,5	261,7	-	-
<b>22</b>	<b>Køb af dattervirksomheder</b>				
	Pr. 1. januar 2006 har PBS Holding A/S-koncernen købt PBS International A/S og Dankort A/S.				
	Den samlede investering udgør:				
	Tilgodehavender	0,0	260,4		
	Værdipapirer og likvider	0,0	803,0		
	Leverandørgæld mv.	0,0	-56,4		
	Kortindløsningssteder	0,0	-690,4		
	Clearingkreditorer	0,0	-107,6		
	Kundeaftaler og rettigheder	0,0	745,6		
		0,0	954,6		



**Payment Business Services**  
PBS Holding A/S  
Lautrupbjerg 10  
P.O. 500  
DK-2750 Ballerup

T +45 44 68 44 68  
F +45 44 86 09 30  
pbsmailservice@pbs.dk  
www.pbs.dk