

Delårsrapport januari – mars 2015

Inkasserade belopp
på förvärvade
fordringsportföljer

791 MSEK

Förvärv av
fordringsportföljer

273 MSEK

EBIT-marginal justerat
för kostnader i sam-
band med börsnotering

32%

Kärnprimär-
kapitalrelation

14,33%

Hoist Finance AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") är moderbolag i Hoist Finance koncernen ("Hoist Finance"). Bolagets helägda dotterbolag, Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") är ett reglerat kreditmarknadsbolag, varför Hoist Finance avger finansiella rapporter som följer lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För att bedöma resultatet för fordringsförvärv och inkasseringsverksamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter, kompletterar Hoist Finance de lagstadgade finansiella rapporterna med att sammanställa en operativ resultaträkning. Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med resultaträkningen i den lagstadgade finansiella informationen och har upprättats utifrån samma redovisnings- och värderingsprinciper.

Januari – mars (jämfört med första kvartalet 2014)

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade med 48 procent till 791 MSEK (536 MSEK).
- Totala intäkter ökade med 40 procent till 499 MSEK (358 MSEK).
- EBIT uppgick till 161 MSEK (121 MSEK) justerat för kostnader i samband med börsnoteringen. Redovisad EBIT uppgick till 115 MSEK.
- EBIT-marginalen uppgick till 32 procent (34 procent), justerat för kostnader i samband med börsnoteringen.
- Resultatet före skatt uppgick till 52 MSEK (50 MSEK), justerat för kostnader i samband med börsnoteringen.
- Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 273 MSEK (434 MSEK).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,01 SEK (0,71 SEK)¹⁾. Resultat per aktie efter utspädning var 0,01 SEK (0,62 SEK)¹⁾.
- Finansnettot uppgick till -108 MSEK (-71 MSEK) och är belastat med -20 MSEK (3 MSEK) avseende marknadsvärdeförändringar av instrument för säkringar av räntor och valutor.

31 mars (jämfört med 31 mars 2014)

- Redovisat värde av förvärvade fordringar²⁾ ökade med 34 procent till 8 827 MSEK (6 579 MSEK).
- Brutto 120 månader ERC (Estimated Remaining Collections) ökade med 39 procent till 15 238 MSEK (10 958 MSEK).
- Bolagets aktier är sedan den 25 mars 2015 noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.
- Total kapitaltäckningsrelation ökade till 17,13 procent (9,18 procent).
- Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 14,33 procent (5,68 procent).

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring %
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	791	536	48
Nettointäkter från förvärvade fordringar	435	306	42
Totala intäkter	499	358	40
EBIT	115	121	-5
Kostnader för börsnoteringen i resultaträkningen	45	-	n/a
EBIT justerat för kostnader för börsnoteringen	161	121	32
EBIT-marginal justerat för kostnader för börsnoteringen, %	32	34	-2 pe
Resultat före skatt	7	50	-86
Resultat före skatt justerat för kostnader för börsnoteringen	52	50	4
Resultat efter skatt	4	39	-91
Resultat per aktie före utspädning (kronor) ¹⁾	0,01	0,71	n/a
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) ¹⁾	0,01	0,62	n/a
Förvärv av fordringsportföljer	273	434	-37
Avkastning på eget kapital, %	1	19	-18 pe

	31 mar 2015	31 mar 2014	Förändring %
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK ²⁾	8 827	6 579	34
Brutto 120 månader ERC, MSEK ³⁾	15 238	10 958	39
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,13	9,18	8 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,33	5,68	9 pe
Likviditetsrelation, %	61	48	13 pe
Antal anställda (FTEs)	1 134	854	33

1) En split 1:3 genomfördes under februari.

2) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

Stabil lönsamhet och väl positionerade för tillväxt



Den 25 mars nådde vi en viktig milstolpe genom börsintroduktionen av Hoist Finance på Nasdaq Stockholms Mid-cap lista. Vi är mycket glada för det stora intresset från såväl svenska som internationella investerare. Med en breddad aktieägarbas och en avsevärt förbättrad kapitaltäckning är vi bättre rustade än någonsin för fortsatt tillväxt.

För Hoist Finance var inledningen av året stabilt och i linje med våra förväntningar. EBIT justerat för kostnader för börsnoteringen förbättrades med 32 procent jämfört med samma period föregående år och med 7 procent från fjärde kvartalet. EBIT marginalen förbättrades en procentenhet från fjärde kvartalet och uppgick till 32 procent.

Positiv utveckling i våra nyförvärvade verksamheter

Den italienska verksamheten som förvärvades under föregående år har visat god tillväxt. Dotterbolaget med sina två call centers är nu väl införlivat i Hoist Finance med en delvis ny organisation. Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har ökat under kvartalet till följd av den stora portfölj som köptes i december och lönsamhet och rörelsemarginaler har förbättrats avsevärt sedan Hoist förvärvade TRC i Italien under tredje kvartalet 2014.

Integrationen i koncernen av Navi Lex i Polen, som förvärvades under fjärde kvartalet, har också gått mycket smidigt. Flera av Hoist Finance portföljer som tidigare hanterades av externa partners har under kvartalet flyttats över till den egna organisationen.

En växande marknad

Den europeiska marknaden för förvärv av förfallna konsumentfordringar har utvecklats snabbt sedan finanskrisen 2008 och är nu en etablerad företeelse på kreditmarknaden. Den växande marknaden beror främst på de nya regler som ställer ökade kapitalkrav för bankerna. Vi förväntar oss därför att bankerna, i takt med implementeringen av Basel III, kommer ha ett fortsatt stort behov av att avyttra förfallna kreditportföljer.

Väl rustade för långsiktig lönsam tillväxt

Hoist Finances strategi för lönsam tillväxt ligger fast. Med över 20 års erfarenhet, bred geografisk närvaro och en fokuserad förvärvsmodell som grundar sig på väl underbyggda processer är vi idag en ledande samarbetspartner till internationella banker. Vår beprövade, långsiktiga återbetalningsmodell bygger på ömsesidiga och rimliga överenskommelser med gäldenärerna. Vårt anseende som etiska, med ett konstruktivt förhållningssätt till kunderna, är också en förutsättning för samarbetet med de ursprungliga kreditgivarna, bankerna.

Liksom tidigare ligger fokus på att fördjupa relationen till våra partners på de marknader där vi idag är verksamma. Vi fortsätter samtidigt att kontinuerligt etablera nya relationer och att aktivt utvärdera möjligheten att gå in i nya delar av Europa.

Hoist Finance har en stark finansiell ställning och vi är väl positionerade för att tillvarata de tillväxtmöjligheter som finns och kommer att finnas i marknaden de kommande åren.

Utsikter

Marknaden för portföljförvärv är generellt sett lugn i första kvartalet. Vi kunde dock redan i mars se en avsevärd ökad aktivitet. Denna trend har fortsatt i april och utifrån de många förhandlingar vi inlett är vår syn på utvecklingen under året oförändrat positiv. Målsättningen är därför liksom tidigare att nå förvärvsvolymer i linje med, eller högre än de senaste åren.

Jörgen Olsson

Vd och Koncernchef

Hoist Finance AB (publ)

Utveckling under första kvartalet 2015

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information första kvartalet 2014. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

Intäkter

Intäktsstillväxten är fortsatt stabil till följd av den fortsatt höga förvärvsaktiviteten under 2014. Portföljförvärven uppgick till 273 MSEK. Dessa kommer att generera intäkter från och med andra kvartalet. Inkasserade belopp på fordringsportföljerna ökade med 48 procent till 791 MSEK (536 MSEK). Ökningen beror bland annat på ökad inkassering från den portfölj som förvärvades under andra kvartalet 2013 i Polen där omfattande aktiviteter vidtogs och kostnadsfördes under 2014, det stora portföljförvärvet som gjordes i Italien i december 2014 samt försäljningen av en kommersiell fastighet som utgjorde säkerhet i en tysk låneportfölj.

Portföljavskrivningar har ökat med 49 procent till 359 MSEK (240 MSEK). Ökningen beror utöver en ökad volym av förvärvade fordringsportföljer, även på ovan nämnda poster, där försäljningen av den kommersiella fastigheten i Tyskland hade ett motsvarande belopp i portföljavskrivning och där den polska portföljen nu normaliserats i termer av portföljavskrivning efter en period med betydande kostnadsinvesteringar i portföljen.

Ränteintäkter från den icke förfallna portföljen med konsumentlån har minskat under perioden i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 3 MSEK (11 MSEK). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade därmed med 42 procent till 435 MSEK (306 MSEK).

Intäkter avseende arvoden och provisioner har ökat med 26 procent till 48 MSEK (38 MSEK). Huvuddelen av ökningen beror på förvärvet av det polska bolaget Navi Lex som har intäkter från inkasseringsuppdrag åt tredje part. Resultatet av andelar i joint venture i Polen har ökat med 29 procent till 15 MSEK (12 MSEK).

Således ökade totala intäkter till 499 MSEK jämfört med 358 MSEK under samma kvartal 2014.

Rörelsekostnader

Personalkostnader har ökat med 34 procent till 146 MSEK (108 MSEK). Ökningen beror främst på bolagsförvärv men även ökade affärsvolymmer. Antalet anställda i koncernen uppgick till 1 134 FTEs (854 FTEs), en ökning med 33 procent. Merparten av ökningen, cirka 300 FTEs, avser förvärven i Polen och Italien.

Övriga rörelsekostnader har ökat med 87 procent till 228 MSEK (122 MSEK). Ökningen beror främst på kostnader direkt hänförliga till börsnoteringen av Bolagets aktier. Dessa uppgick totalt till 78 MSEK, varav 45 MSEK har redovisats som rörelsekostnad och övriga 33 MSEK har reducerat beloppet för tillskjutet kapital från nyemissionen. Restande ökning är en följd av ökade affärsvolymmer. En stor del relaterar till den brittiska verksamheten där omfattande aktiviteter, enligt plan, initierats med anledning av portföljförvärv som gjordes under hösten 2014.

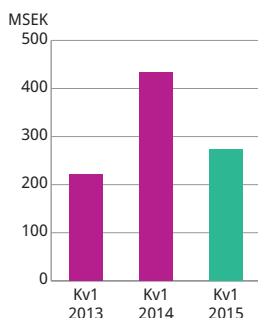
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 11 MSEK (7 MSEK). Ökningen är relaterad dels till de produktionssystem som ingick i förvärvet av TRC i Italien och dels fortsatta investeringar i IT-system.

Finansiella poster

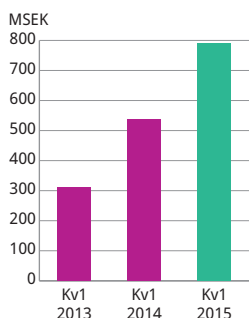
Finansnettot, d v s netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke förfallna portföljen med konsumentlån samt värdeförändringar på säkringsinstrument, uppgick till -108 MSEK (-71 MSEK). Detta förklaras av lägre ränteintäkter från likviditetsportföljen som en följd av fortsatt fallande marknadsräntor och ökad placering i tillgångar med lägre kreditrisk och lägre avkastning. Ökningen av räntekostnader avser euro-obligationen som emitterades i oktober 2014. De ökade inlåningsvolymerna har inte gett högre räntekostnader då även villkoren anpassats till rådande marknadsräntor.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -20 MSEK (3 MSEK) vilket främst kommer från säkringar av valutor och räntor via derivat, där värderingseffekten från räntederivat utgör den större delen. Hoist Finance säkrar löpande för ränterisk, för närvarande på kort- och medellång sikt. Det har resulterat i negativa marknadsvärdessförändringar på grund av sjunkande marknadsräntor. Omvänt innebär sjunkande marknadsräntor även minskande finansieringskostnader framgent då Hoist Finance anpassat inlåningsräntor till rådande marknadsräntor.

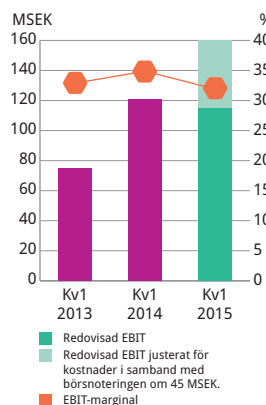
Portföljförvärv



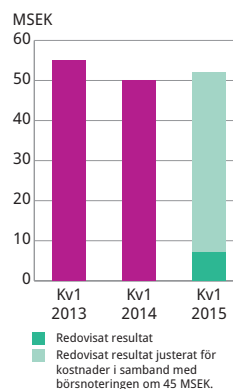
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer



EBIT och EBIT-marginal



Resultat före skatt



Resultat före skatt och nettoresultat

Resultatet före skatt uppgick till 7 MSEK (50 MSEK). Justerat för kostnader i samband med börsnoteringen uppgick det till 52 MSEK.

Kassaflöde

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 144	-773
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-786	198
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	750	63
Periodens kassaflöde	1 108	-512

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 1 144 MSEK (-773 MSEK) som ett resultat av ökad inlåningsvolym inom HoistSpar. HoistSpar är en konkurrenskraftig produkt på den rådande inlåningsmarknaden. Hoist Finance ser en stabil tillväxt i både ökade volymer och nya kunder. Inlåningsvolymen har ökat med 1 330 MSEK första kvartalet. Den ökade inlåningsvolymen har i sin helhet bestått i inflöden på tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. Portföljförvärven uppgick till 273 MSEK (434 MSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -786 MSEK (198 MSEK) som ett resultat av bl.a. ökad investering i obligationer och andra värdepapper till följd av det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten, en tilläggsköpeskilling avseende det polska förvärvet Navi Lex på 9 MSEK samt utköp av minoritetsandel i Hoist Finance UK Ltd med 33 MSEK, motsvarande belopp återinvesteras i nyemitterade aktier, se nedan.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten förbättrades till 750 MSEK (63 MSEK) till följd av:

- en riktad nyemission till Cruz Industries Ltd. om 33 MSEK
 - nyemitterade aktier till följd av börsnoteringen i mars.
- Nyemissionen uppgick till 717 MSEK efter reducering av transaktionskostnader om 33 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 1 108 MSEK, att jämföra med -512 MSEK första kvartalet 2014.

Balansräkning

Summa tillgångar ökade med 47 procent och uppgår till 16 849 MSEK (11 467 MSEK). Förändringen består främst av en ökning av belåningsbara statsskuldförbindelser med 1 053 MSEK, ökat redovisat värde på fordringsportföljer med 2 295 MSEK samt en ökning med 1 575 MSEK avseende obligationer och andra värdepapper.

Summa skulder uppgår till 14 723 MSEK (10 619 MSEK), förändringen består främst av ökade inlåningsvolymer med 3 218 MSEK och ytterligare emission av obligationer med 735 MSEK.

Finansiering och kapitalstruktur

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	Föränd- ring, %
Inlåning	12 317	9 100	35
Efterställda skulder	334	330	1
Seniora icke säkerställda skulder	1 464	729	101
Summa räntebärande skulder	14 115	10 159	39
Övriga skulder	608	460	32
Eget kapital	2 126	848	151
Summa skulder och eget kapital	16 849	11 467	47
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 391	4 513	64
Övriga tillgångar	9 458	6 954	36
Summa tillgångar	16 849	11 467	47
Likviditetsrelation, procent	61	48	+13 pe
Kärnprimärkapitalrelation, procent	14,33	5,68	+9 pe
Total kapitaltäckningsrelation, procent	17,13	9,18	+7 pe

Förvärvade fordringar

Portföljförvärv	273	434	-37
Bokfört värde förvärvade fordringar ¹⁾	8 827	6 579	34
Brutto 120 månader ERC ²⁾	15 238	10 958	39

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint venture innehavet.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint venture innehavet.

Hoist Finance finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgår till 12 317 MSEK (9 100 MSEK). Av inlåningen utgörs 4 863 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. I linje med strategin att fortsatt diversifiera finansieringen genomfördes under 2014 en obligationsemission i EUR och per 31 mars 2015 var utestående obligationsskuld 1 464 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 2 126 MSEK (848 MSEK). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom såväl de nyemissioner som gjordes under 2014 som nyemissionen i samband med börsnotering.

Den totala kapitaltäckningen har förbättrats till 17,13 procent (9,18 procent) och kärnprimärkapitalrelationen till 14,33 procent (5,68 procent). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgick till 7 391 MSEK (4 513 MSEK) och likviditetskvoten uppgår 61 procent (48 procent) av inlåningen, vilket väl överstiger Bolagets mål för likviditetsreserv.

Inför noteringen av Bolagets aktier på börsen genomfördes en aktiesplit 1:3.

Under kvartalet har två nyemissioner genomförts:

- Vid årsstämman den 25 februari 2015 beslutades att genomföra en riktad nyemission om 616 766 aktier till Cruz Industries Ltd ("Cruz"), ett bolag där Najib Nathoo (chef för Hoist Finances verksamhet i Storbritannien) är potentiell förmånstagare till den stiftelse som är majoritetsägare.
- I samband med börsnoteringen emitterades totalt 12 931 034 nya aktier. Antal aktier per 31 mars uppgår till 78 532 684.

Den riktade nyemissionen genomfördes i samband med att ett avtal ingicks den 3 mars 2015 mellan Hoist Kredit och Cruz enligt vilket:

- Hoist Kredit förvärvade hela Cruz:s minoritetsandel om 10% i bolagets dotterbolag, Hoist Finance UK Ltd. Den kontantreglerade köpeskillingen uppgick till 33 MSEK, vilket belastar Bolagets egna kapital.
- Cruz åtog sig att återinvestera hela den erhållna köpelikviden för teckning av nyemitterade aktier i Bolaget.

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 0,01 SEK. I beräkningen har hänsyn tagits till ränta på efterställt förlagslån.

Riskutveckling

Hoist Finance hade under det första kvartalet oförändrade volymer av fordringsportföljer jämfört med 31 december 2014.

Kreditrisken ligger stabil jämfört med årsskiftet och har ökat i proportion med volymen av förvärvade fordringar jämfört med första kvartalet 2014. Kreditkvaliteten i portföljerna bedöms vara oförändrat god.

Med anledning av bolagsförvärv och ökade affärsvolymerna har de operativa riskerna ökat, dock i lägre takt än tillväxten. De främsta orsakerna till detta bedöms dels vara de ökade riskerna som integrationen av förvärvade bolag medför i form av systemintegrationer och olikheter i företagskulturer, dels av legala och skattemässiga risker förknippade med att verksamhet bedrivs i många länder i Europa. Hoist Finance har begränsat riskerna med ökat fokus på kvaliteten i interna processer och kommer att fortsätta sitt arbete att höja kvaliteten inom olika områden under 2015.

Bolagets kapitalposition i termer av kärnprimärkapitalrelationen och totala kapitaltäckningsrelationen har sedan det första kvartalet 2014 ökat signifikant framförallt till följd av de emissioner som gjorts under 2014, emissionen vid börsintroduktionen under 2015 och av att Bolaget valt att återinvestera de vinster Bolaget genererat i verksamheten.

Likviditetsrelationen har ökat från 48 procent till 61 procent sedan första kvartalet 2014 främst på grund av emission av en obligation i EUR, högre inlåningsvolymerna och nyemission av aktier under 2014 och 2015.

Övriga upplysningar

Anställda

Antal FTE uppgick till 1 134 (854) under kvartalet. Ökningen relaterar i huvudsak till förvärven i Polen, 141 FTEs samt Italien, 144 FTEs.

Moderbolaget

Moderbolaget visar ett resultat före skatt på -47 MSEK (2 MSEK).

Det negativa resultatet förklaras i allt väsentligt av kostnader för börsnoteringen om -45 MSEK.

Aktien och ägare

Hoist Finance börsintroducerades på Nasdaq Stockholm, Mid Cap den 25 mars 2015. Priset fastställes till 58 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 4 555 MSEK. Per 31 mars 2015 uppgick senaste betalkurs till 66,25 SEK.

Aktieägarförteckning per 30 april kommer att publiceras på Bolagets hemsida.

Händelser efter kvartalets utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Översiktlig granskning

Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation har utförts av bolagets revisorer.

MSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala Funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	72	113	79	67	104	0	435
Totala intäkter	74	146	80	75	108	15	499
Summa rörelsekostnader	-49	-100	-40	-20	-67	-63	-339
EBIT	25	46	40	55	41	-47	161
EBIT-marginal, %	34	31	50	73	38		32
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	2 124	1 869	1 108	1 254	2 137		8 492
Brutto 120 månader ERC ²⁾	3 398	3 399	2 234	2 521	3 686		15 238

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014	Kvartal 1 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	790 735	750 218	640 091	615 479	535 522
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-358 925	-339 425	-284 861	-278 348	-240 385
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	3 118	5 641	11 907	9 566	11 066
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	434 928	416 434	367 137	346 697	306 203
Intäkter avseende arvoden och provisioner	47 616	39 467	36 881	39 111	37 763
Resultat av andelar i joint venture	15 350	17 918	15 671	13 203	11 870
Övriga intäkter	1 546	5 904	2 226	2 205	1 883
Totala intäkter	499 440	479 723	421 915	401 216	357 719
Personalkostnader	-145 666	-132 299	-122 225	-110 255	-108 422
Övriga rörelsekostnader	-227 741	-188 040	-166 043	-151 843	-121 540
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10 753	-9 623	-6 880	-7 267	-6 510
Summa rörelsekostnader	-384 160	-329 962	-295 148	-269 365	-236 472
EBIT	115 280	149 761	126 767	131 851	121 247
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 745	7 525	21 462	12 284	10 280
Räntekostnader	-92 621	-93 437	-85 498	-81 653	-84 381
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-20 259	-16 321	2 507	-6 518	2 613
Summa finansiella poster	-108 135	-102 233	-61 529	-75 887	-71 488
Resultat före skatt	7 145	47 528	65 238	55 964	49 759

Nyckeltal segmentuppställning

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014	Kvartal 1 2014
EBIT-marginal, %	23	31	30	33	34
Förvärv av fordringsportföljer	273	1 544	353	897	434
Redovisat värde förvärvade fordringar	8 827	8 921	7 504	7 386	6 579
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,33	9,35	8,99	9,24	5,68
Brutto 120 månader ERC ¹⁾	15 238	15 576	12 657	12 182	10 958

1) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

Segmentöversikt

Hoist Finance finns representerade på åtta marknader i Europa inom köp och förvaltning av fordringar, alla med olika traditioner för hur finansiella tjänster utförs och med varierande lagstiftning och attityder när det gäller förfallna fordringar och återbetalningsmönster.

Tyskland och Österrike

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring, %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	251 594	154 117	63	724 044
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-150 621	-70 171	115	-348 873
Räntetäkter icke förfallna portfölj av konsumentlån	3 118	11 066	-72	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	104 091	95 012	10	413 351
Intäkter avseende arvoden och provisioner	2 677	4 593	-42	17 889
Övriga intäkter	1 163	1 164	0	14 294
Totala intäkter	107 931	100 769	7	445 534
Personalkostnader	-40 252	-35 312	14	-149 805
Övriga rörelsekostnader	-24 399	-17 757	37	-95 259
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 847	-1 292	43	-5 951
Summa rörelsekostnader	-66 498	-54 361	22	-251 015
EBIT	41 433	46 408	-11	194 519
<i>EBIT-marginal, %</i>	38	46	-8 pe	44
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	25	29	-4 pe	29
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	2 136 804	1 807 250	18	2 231 593
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	3 686	3 188	16	3 817

1) Inklusiv icke förfallna portfölj av konsumentlån.

2) Exklusiv icke förfallna portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer under första kvartalet 2015 ökade med 63 procent till 252 MSEK (154 MSEK). Ökningen härstammar i hög grad från försäljningen av en enskild kommersiell fastighet som utgjort säkerhet i en tysk fordringsportfölj. Realisering av säkerheter är en naturlig del av Hoist Finances verksamhet, men objekt av denna storlek är inte normalt förekommande. Portföljavskrivningar i kvartalet uppgick till -151 MSEK (-70 MSEK), och även denna ökning förklaras till stor del av att värdet i den nämnda säkerheten realiserats. Intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån minskade till 3 MSEK (11 MSEK) för första kvartalet som en följd av att portföljen successivt amorteras. Intäkter avseende arvoden och provisioner var lägre än motsvarande kvartal föregående år primärt som ett resultat av att en betydande portfölj som Hoist Finance tidigare förvaltat på uppdrag åt tredje part nu har förvärvats av Hoist Finance. Totala intäkter ökade till 108 MSEK (101 MSEK).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader under första kvartalet ökade med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen, som är något lägre uttryckt i lokal valuta, drivs främst av kostnader kopplat till framtida inkassering såsom sökning av kontaktppgifter till kunder och initiering av legala processer. Utvecklingen av personalkostnader återspeglar ett högre antal anställda. Nyckeltalet definierat som kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har minskat med 4

procentenheter för första kvartalet, vilket i hög grad förklaras av att försäljningen av den enskilda säkerheten bidragit med ett stort inkasserat belopp till en relativt låg kostnad för inkassering.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för första kvartalet till 41 MSEK (46 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 38 procent (46 procent). Försämringen i lönsamheten härrör framförallt från den icke-förfallna portföljen av konsumentlån. Intäkterna från denna portfölj, som nu avtar, är förknippade med mycket låga kostnader.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten under första kvartalet var högre än samma period 2014 och i linje med samma period 2013. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 mars 2015 till 2 137 MSEK (1 807 MSEK). Brutto ERC per samma tidpunkt uppgick till 3 686 MSEK (3 188 MSEK).

Övrigt

Österrike utgör i nuläget en mindre del av segmentet men betraktas som en fortsatt intressant marknad för Hoist Finance. Även om inga ytterligare förvärv gjorts under första kvartalet är intäktsbidraget högre än föregående år som en följd av förvärv som gjorts under andra halvan av 2014.

Belgien, Nederländerna och Frankrike

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring, %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	177 688	157 888	13	733 474
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-105 228	-104 968	0	-484 991
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	72 460	52 920	37	248 483
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 816	1 618	12	6 989
Övriga intäkter	-	-		218
Totala intäkter	74 276	54 538	36	255 690
Personalkostnader	-24 442	-18 852	30	-86 886
Övriga rörelsekostnader	-23 920	-20 894	14	-102 656
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-809	-869	-7	-4 679
Summa rörelsekostnader	-49 171	-40 615	21	-194 221
EBIT	25 105	13 923	80	61 469
<i>EBIT-marginal, %</i>	34	26	8 pe	24
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	25	2 pe	23 ¹⁾
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ²⁾	2 124 214	1 968 496	8	2 194 000
Brutto 120 månader ERC, MSEK ³⁾	3 398	3 279	4	3 512

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

2) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 13 procent för första kvartalet 2015 till 178 MSEK (158 MSEK). Jämförelsen påverkas av att en portfölj under delar av första kvartalet 2014 hanterades inom ramen för ett övergångsavtal, där det erhållna inkasserade beloppet redan minskats med motpartens kostnader. Portföljavskrivningar uppgick till -105 MSEK (-105 MSEK) för första kvartalet. Intäkter avseende arvoden och provisioner har sitt ursprung i de tjänster till tredje part som erbjuds via den franska verksamheten. Uttryckt i lokal valuta är ökningstakten dock något lägre.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för första kvartalet uppgick till -49 MSEK (-41 MSEK). Ökningen i rörelsekostnader relaterar primärt till Nederländerna där både antalet anställda och aktivitetsnivån kopplad till inkassering ökat. Omstruktureringsarbetet i Frankrike har fortlöpt och inkasseringsaktiviteterna som tidigare har bedrivits från kontoret i Guyancourt har under kvartalet migrerats till det kontor i Lille som Hoist Finance etablerade under 2014. Huvuddelen av de anställda i Guyancourt lämnade Hoist Finance i slutet av mars vilket således inte återspeglats i kostnadsnivån för innevarande kvartal. Migrationen fortsätter i andra kvartalet, nu med fokus på återstående supportfunktioner.

EBIT

Segmentets EBIT i första kvartalet uppgick till 25 MSEK (14 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 34 procent (26 procent).

Förvärv

De förvärv som genomförts i segmentet under första kvartalet 2015 härstammar till övervägande del från Nederländerna och endast till mindre del från Frankrike och Belgien. Sammantaget är den förvärvade volymen i kvartalet lägre än föregående år som en följd av den stora nederländska affären som gjordes 2014. De förvärvade volymerna i Frankrike ökade jämfört med samma period föregående år, om än från en låg nivå. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 mars 2015 till 2 124 MSEK (1 968 MSEK). Brutto ERC ökade till 3 398 MSEK per 31 mars 2015 (3 279 MSEK).

Storbritannien

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring, %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	151 628	132 677	14	527 346
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-38 418	-54 487	-29	-200 802
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	113 210	78 190	45	326 544
Intäkter avseende arvoden och provisioner	33 170	31 552	5	128 344
Övriga intäkter	6	417	-	2 686
Totala intäkter	146 386	110 159	33	457 574
Personalkostnader	-37 265	-32 902	13	-134 502
Övriga rörelsekostnader	-62 229	-37 956	64	-137 601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-855	-1 331	-36	-4 588
Summa rörelsekostnader	-100 349	-72 189	39	-276 691
EBIT	46 037	37 970	21	180 883
<i>EBIT-marginal, %</i>	31	34	-3 pe	40
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	44	30	14 pe	28 ¹⁾
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ²⁾	1 868 786	1 317 470	42	1 797 520
Brutto 120 månader ERC, MSEK ³⁾	3 399	2 450	39	3 391

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

2) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för första kvartalet uppgick till 152 MSEK (133 MSEK). Förändringen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer är utöver positiva engångseffekter under första kvartalet 2015 till största del ett resultat av en fördelaktig valutautveckling under året. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -38 MSEK för första kvartalet 2015 (-54 MSEK). På kvartalsbasis var utvecklingen stabil där förvärvet av den betydande portföljen avseende förfallna konsumentfordringar från Santander som gjordes under fjärde kvartalet 2014 levererat över förväntan. Den initialt höga kostnadsbelastningen på denna portfölj medför en relativt låg avskrivningstakt under första kvartalet 2015.

Rörelsekostnader

På kvartalsbasis ökade rörelsekostnader med 39 procent till -100 MSEK (-72 MSEK). Ökningen av övriga rörelsekostnader är till största del driven av ökade legala inkasseringskostnader samt den, ur kostnadsperspektiv, negativa valutautvecklingen.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för första kvartalet 2015 till 46 MSEK (38 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 31 procent (34 procent). EBIT utvecklingen från första kvartalet 2014 till respektive period 2015 är primärt påverkat av en fördelaktig valutautveckling.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten var lägre under första kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 mars 2015 till 1 869 MSEK (1 317 MSEK). Brutto ERC ökade till 3 399 MSEK per 31 mars 2015 (2 450 MSEK).

Italien

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring, %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	123 486	50 152	146	260 828
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-44 979	-23 917	88	-91 324
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	78 507	26 235	199	169 504
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 207	-	n/a	0
Övriga intäkter	344	0	n/a	311
Totala intäkter	80 058	26 235	205	169 815
Personalkostnader	-12 697	-	n/a	-17 854
Övriga rörelsekostnader	-25 534	-9 220	177	-86 026
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 574	-	n/a	-2 340
Summa rörelsekostnader	-39 805	-9 220	332	-106 220
EBIT	40 253	17 015	137	63 595
EBIT-marginal, %	50	65	-15 pe	37
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	31	18	13 pe	41
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	1 108 314	293 582	278	1 181 210
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	2 234	455	391	2 407

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för första kvartalet ökade med 146 procent till 123 MSEK (50 MSEK). Ökningen härrör från förvärvet av portföljen från TRC i april 2014 och i än högre grad från det stora förvärv som gjordes i december 2014. Portföljavskrivningar uppgick till -45 MSEK för första kvartalet (-24 MSEK). Intäkter avseende arvoden och provisioner samt övriga intäkter uppgick till sammanlagt 2 MSEK och avser tjänster tillhandahållna av den verksamhet som integrerades under tredje kvartalet 2014.

Rörelsekostnader

Den påtagliga förändringen av rörelsekostnader, som ökade med 332 procent till -40 MSEK (-9 MSEK) återspeglar att Hoist Finance nu bedriver egen inkasseringsverksamhet i Italien med motsvarande 144 heltidsanställda. Integrationen av den under 2014 förvärvade verksamheten och tillhörande IT-system förklarar även att Hoist Finance nu har av- och nedskrivningar från materiella och immateriella tillgångar i Italien. I tillägg härtill har substantiella fordringsportföljer förvärvats under 2014 för vilka Hoist Finance nu vidtar omfattande inkasseringsaktiviteter både i egen regi och via externa partners.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick under första kvartalet till 40 MSEK (17 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 50 procent (65 procent). Den affärsmodell, med all inkassering utlagd på externa partners, som tillämpades under början 2014 uppvisade visserligen god lönsamhet men möjliggjorde inte den breda marknadsbevakning och omfattande tillgång till affärsinformation som Hoist Finance nu etablerat.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under första kvartalet 2015 och det resurskrävande integrationsarbetet kopplat till den stora portfölj som köptes i december 2014 har fortlöpt enligt plan. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 mars 2015 till 1 108 MSEK (294 MSEK). Brutto ERC ökade till 2 234 MSEK (455 MSEK).

Polen

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Förändring, %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	86 339	40 688	112	295 619
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-19 679	13 158	n/a	-17 030
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	66 660	53 846	24	278 589
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 746	-	n/a	0
Övriga intäkter	32	0	n/a	0
Totala intäkter	75 438	53 846	40	278 589
Personalkostnader	-5 197	-403	n/a	-2 035
Övriga rörelsekostnader	-14 415	-11 389	27	-74 812
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-781	-	n/a	0
Summa rörelsekostnader	-20 393	-11 792	73	-76 847
EBIT	55 045	42 054	31	201 742
<i>EBIT-marginal, %</i>	73	78	-5 pe	72
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	13	29	-16 pe	26
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	1 253 550	809 896	55	1 182 459
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	2 521	1 586	59	2 449

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för första kvartalet ökade med 112 procent till 86 MSEK (41 MSEK). Detta delvis tack vare den stora portfölj som förvärvades under det andra kvartalet 2013 där omfattande aktiviteter som vidtagits och kostnadsförts under 2014 nu ger ökade inkasserade belopp. Detta skeende är även förklaringen till att amorteringstakten på nämnda portfölj normaliserats vilket återspeglas i de totala portföljavskrivningar och -omvärderingar som uppgick till -20 MSEK (13 MSEK). I tillägg härtill bidrar de många affärer som gjordes under andra till fjärde kvartalet 2014 till den starka intäktsstillväxten. Tillskottet av intäkter avseende arvoden och provisioner härstammar i sin helhet från tjänster som erbjuds till tredje part av Navi Lex som Hoist Finance förvärvade i fjärde kvartalet 2014.

Rörelsekostnader

I jämförelse med för 12 månader sedan, bedriver Hoist Finance nu den polska verksamheten enligt en affärsmodell med betydligt större del av aktiviteter i egen regi. Till skillnad från första kvartalet 2014, då personalstyrkan utgjordes av ett mindre säljkontor i Warszawa, hade Hoist Finance per 31 mars 2015 motsvarande 145 heltidstjänster i Polen. Dessa medarbetare utför även fortsatt tjänster åt tredje part, men tyngdpunkten förskjuts i takt med att hanteringen av Hoist Finances portföljer samlas till den interna plattformen. Detta innebär vidare att kostnader som tidigare utgjorts av övriga externa rörelsekostnader övergår till att bestå av interna personalkostnader. Totala rörelsekostnader har ökat med 73 procent till -20 MSEK (-12 MSEK).

EBIT

Segmentets EBIT för första kvartalet uppgick till 55 MSEK (42 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 73 procent (78 procent).

Förvärv

Även om de förvärvade volymerna överstiger samma period föregående år var förvärvsaktiviteten i första kvartalet måttlig, i linje med normal säsongsvariation. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 mars 2015 till 1 254 MSEK (810 MSEK). Brutto ERC ökade till 2 521 MSEK per 31 mars 2015 (1 586 MSEK). Vidare har förvärvsanalysen rörande Navi Lex uppdaterats med avseende på estimerad tilläggsköpeskilling, vilket redovisas i förvärvsnoten.

Övrigt

I samband med att hanteringen av flera portföljer under årets första kvartal flyttats till den egna plattformen har aktivitetsplanen för respektive portfölj setts över och prognosen för inkasserade belopp och därmed förknippade kostnader omprövats. En översyn och omförhandling har även gjorts gällande några av de portföljer som helt hanteras via externa parter. Som en nettoeffekt härav ingår omvärderingseffekter med -3 MSEK i kvartalets redovisade portföljavskrivningar och -omvärderingar.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	431 810	295 137	1 398 291
Ränteintäkter		7 863	21 346	89 731
Räntekostnader		-92 621	-84 381	-344 969
Räntenetto		347 052	232 102	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner		47 616	37 763	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-20 259	2 613	-17 719
Övriga intäkter		1 546	1 883	12 219
Summa rörelseintäkter		375 955	274 361	1 290 775
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader		-145 666	-108 422	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-227 742	-121 540	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-10 753	-6 510	-30 281
Summa rörelsekostnader		-384 161	-236 472	-1 130 948
Resultat av andelar i joint venture		15 350	11 870	58 662
Resultat före skatt		7 144	49 759	218 489
Skatt på periodens resultat		-3 504	-11 255	-38 386
Periodens resultat		3 640	38 504	180 103
Hänförligt till				
Moderbolagets ägare		3 640	38 504	180 103
Resultat per aktie före utspädning		0,01	0,71	9,21
Resultat per aktie efter utspädning		0,01	0,62	8,16

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Periodens resultat	3 640	38 504	180 103
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	–	–	–1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	–	–	–1 120
Skatt	–	–	872
Summa poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat	–	–	–1 958
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	6 405	–3 345	–23 154
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	–6 158	–2 459	32 584
Summa poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	247	–5 804	9 430
Summa övrigt totalresultat	247	–5 804	7 472
Periodens totalresultat	3 887	32 700	187 575
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	3 887	32 700	187 575

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
TILLGÅNGAR				
Kassa		367	340	129
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 809 127	2 316 110	1 756 549
Utlåning till kreditinstitut		1 907 438	1 292 711	1 658 021
Utlåning till allmänheten		136 762	157 232	297 135
Förvärvade fordringsportföljer	2	8 491 668	8 586 782	6 196 694
Obligationer och andra värdepapper		2 673 713	1 951 241	1 098 247
Andelar i joint venture		236 820	215 347	203 838
Immateriella anläggningstillgångar		249 524	171 048	63 085
Materiella tillgångar		30 339	32 000	27 232
Övriga tillgångar		182 148	209 941	87 585
Uppskjuten skattefordran		66 045	70 885	56 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		64 889	58 192	21 547
Summa tillgångar		16 848 840	15 061 829	11 466 669
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		12 317 254	10 987 289	9 099 543
Skatteskulder		28 519	52 326	41 969
Övriga skulder		299 268	555 186	201 408
Uppskjuten skatteskuld		60 771	50 419	40 749
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		155 784	124 797	110 616
Avsättningar		64 000	68 704	65 129
Emitterade obligationer		1 463 821	1 493 122	729 037
Efterställda skulder		333 768	332 796	330 076
Summa skulder och avsättningar		14 723 185	13 664 639	10 618 527
Eget kapital				
Aktiekapital		26 178	21 662	15 488
Övrigt tillskjutet kapital		1 756 464	1 003 818	590 370
Reserver		-2 565	-2 812	-18 046
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		345 578	374 522	260 330
Summa eget kapital		2 125 655	1 397 190	848 142
Summa skulder och eget kapital		16 848 840	15 061 829	11 466 669
Ställda säkerheter		1 857	1 903	5 727
Åtaganden		279 420	229 944	275 963

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	1 003 818	-2 812	374 522	1 397 190
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				3 640	3 640
Övrigt totalresultat			247		247
Summa totalresultat för perioden			247	3 640	3 887
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	4 516	745 545 ¹⁾			750 061
Återköp av teckningsoption		-54			-54
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		7 155			7 155
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516	752 646		-32 584	724 578
Utgående balans 31 mars 2015	26 178	1 756 464	-2 565	345 578	2 125 655

1) Nominellt belopp om 778 068 TSEK har reducerats med kostnader om 32 523 TSEK.

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	590 370	-12 242	221 826	815 442
Totalresultat för perioden					
Årets resultat				180 103	180 103
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
Summa totalresultat för perioden			9 430	178 145	187 575
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	6 174	508 310 ¹⁾			514 484
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28 750	-28 750
Inbetald premie för teckningsoption		5 138			5 138
Konvertering av konvertibelt skuldebrev		-100 000			-100 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				3 301	3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	6 174	413 448		-25 449	394 173
Utgående balans 31 dec 2014	21 662	1 003 818	-2 812	374 522	1 397 190

1) Nominellt belopp om 527 160 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 18 850 TSEK.

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	590 370	-12 242	221 826	815 442
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				38 504	38 504
Övrigt totalresultat			-5 804		-5 804
Summa totalresultat för perioden			-5 804	38 504	32 700
Utgående balans 31 mars 2014	15 488	590 370	-18 046	260 330	848 142

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från inbetalningar förvärvade fordringsportföljer	790 735	535 522	2 541 310
Erhållen ränta	7 863	17 105	89 731
Erhållna provisioner	47 616	37 763	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	1 546	1 883	12 220
Erlagd ränta	-63 844	-46 310	-274 982
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-355 259	-206 359	-1 093 078
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-20 259	2 613	-17 719
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	-	-	27 941
Betald inkomstskatt	-9 674	-29 576	-52 292
Summa	398 724	312 641	1 386 353
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-263 811	-439 144	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	-	-	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	20 470	31 816	171 719
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 301 188	-628 685	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	32 502	20 206	-94 502
Ökning/minskning övriga skulder	-342 693	-34 503	307 124
Ökning/minskning avsättningar	-4 704	-29 508	-25 933
Förändring i övriga balansposter	2 547	-6 187	-310
Summa	745 499	-1 086 005	-2 144 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 144 223	-773 364	-758 071
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11 933	-2 580	-64 286
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 485	-3 268	-14 247
Investeringar i dotterbolag	-50 569	-	-49 434
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-722 472	203 671	-653 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-786 459	197 823	-781 531
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	750 061	-	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	-	5 139
Återköp av teckningsoption	-54	-	-
Emitterade obligationer	-	63 357	831 007
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-28 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	750 007	63 357	1 221 880
Periodens kassaflöde	1 107 771	-512 184	-317 722
Likvida medel vid periodens början	3 609 161	3 926 883	3 926 883
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	4 716 932	3 414 699	3 609 161

1) Består av kassa, statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	32 123	33 669	171 684
Övriga externa kostnader	-73 915	-29 944	-151 509
Avskrivningar	-1 736	-1 672	-6 762
Summa rörelsekostnader	-75 651	-31 616	-158 271
Rörelseresultat	-43 528	2 053	13 413
Övriga ränteintäkter	-3 252	194	1 254
Räntekostnader	-260	-356	-1 315
Summa resultat från finansiella poster	-3 512	-162	-61
Bokslutsdispositioner	-	-17	-535
Resultat före skatt	-47 040	1 874	12 817
Skatt på periodens resultat	7 686	-11	-353
Periodens resultat¹⁾	-39 354	1 863	12 464

1) Periodens resultat sammanfaller med "Periodens totalresultat"

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och mjukvara	33 145	31 871	29 959
Summa immateriella tillgångar	33 145	31 871	29 959
Inventarier	2 037	2 232	2 328
Summa materiella tillgångar	2 037	2 232	2 328
Andelar i dotterbolag	1 687 989	928 986	396 034
Uppskjuten skattefordran	14 842	–	–
Summa finansiella tillgångar	1 702 831	928 986	396 034
Summa anläggningstillgångar	1 738 013	963 089	428 321
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernbolag	55 824	47 506	79 198
Övriga fordringar	4 790	4 353	2 631
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 213	17 174	3 031
Summa kortfristiga fordringar	65 827	69 033	84 860
Kassa och bank	33 567	43 519	–
Summa omsättningstillgångar	99 394	112 552	84 860
Summa tillgångar	1 837 407	1 075 641	513 181
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	26 178	21 662	15 488
Reservfond	3 098	3 098	3 098
Summa bundet eget kapital	29 276	24 760	18 586
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital	1 661 924	909 278	395 830
Balanserade vinstmedel	–15 598	–28 062	–28 062
Periodens resultat	–39 354	12 464	1 863
Summa fritt eget kapital	1 606 972	893 680	369 631
Summa eget kapital	1 636 248	918 440	388 217
Obeskattade reserver	535	535	17
Avsättningar			
Avsättning till pensioner	45	49	70
Summa avsättningar	45	49	70
Långfristiga skulder			
Koncerninternt lån	40 100	40 100	40 100
Summa långfristiga skulder	40 100	40 100	40 100
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	17 444	9 856	6 660
Kortfristiga finansiella skulder	–	–	6 543
Skatteskuld	353	353	11
Skulder koncernbolag	116 466	103 535	70 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 216	2 773	1 486
Summa kortfristiga skulder	160 479	116 517	84 777
Summa skulder och eget kapital	1 837 407	1 075 641	513 181
Ställda säkerheter	inga	inga	inga
Åtaganden	inga	inga	inga

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat ²⁾	
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	3 098	909 278	-28 062	12 464	918 440
Omföring föregående års resultat				12 464	-12 464	0
Totalresultat för perioden						
Periodens resultat					-39 354	-39 354
Summa totalresultat för perioden					-39 354	-39 354
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	4 516		745 545 ¹⁾			750 060
Återköp av teckningsoption			-54			-54
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			7 155			7 155
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516		752 646			757 162
Utgående balans 31 mars 2015	26 178	3 098	1 661 924	-15 598	-39 354	1 636 248

1) Nominellt belopp om 778 068 TSEK har reducerats med kostnader om 32 523 TSEK.

2) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat ²⁾	
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	3 098	395 830	-23 111	-4 951	386 354
Omföring föregående års resultat				-4 951	4 951	0
Totalresultat för perioden						
Årets resultat					12 464	12 464
Summa totalresultat för perioden					12 464	12 464
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	6 174		508 310 ¹⁾			514 484
Inbetald premie för teckningsoption			5 138			5 138
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	6 174		513 448			519 622
Utgående balans 31 dec 2014	21 662	3 098	909 278	-28 062	12 464	918 440

1) Nominellt belopp om 527 160 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 18 850 TSEK.

2) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat ¹⁾	
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	3 098	395 830	-23 111	-4 951	386 354
Omföring föregående års resultat				-4 951	4 951	0
Totalresultat för perioden						
Periodens resultat					1 863	1 863
Summa totalresultat för perioden					1 863	1 863
Utgående balans 31 mars 2014	15 488	3 098	395 830	-28 062	1 863	388 217

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållen ränta	5	8	32
Övriga inbetalningar i rörelsen	32 123	33 667	171 684
Erlagd ränta	-260	-356	-1 314
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-38 509	-30 230	-164 652
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 258	187	1 221
Betald inkomstskatt	-36	-35	-5
Summa	-9 935	3 241	6 966
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	4 614	-9 828	55 322
Ökning/minskning övriga tillgångar	-402	-869	-2 621
Ökning/minskning övriga skulder	7 587	2 266	-1 081
Förändring i övriga balansposter	-4	-7	-28
Summa	11 795	-8 438	51 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 860	-5 197	58 558
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 786	-290	-6 622
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-30	-	-574
Investeringar i dotterbolag	-759 003	-	-432 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-761 819	-290	-440 148
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	750 061	-	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	-	5 138
Återköp av teckningsoption	-54	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	750 007	-	419 622
Periodens kassaflöde	-9 952	-5 487	38 032
Likvida medel vid periodens början	43 519	5 487	5 487
Likvida medel vid periodens slut	33 567	-	43 519

Redovisningsprinciper

Hoist Finance AB (publ) 556012-8489

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation

Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. I övrigt har de redovisningsprinciper och bedömningsgrunder tillämpats som framgår av årsredovisningen 2014.

Från och med räkenskapsåret 2015 tillämpas IFRIC 21, Avgifter. Tolkningen har trätt i kraft för räkenskapsår som börjar den 17 juni 2014 eller senare. IFRIC 21 är en tolkning av IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar. Tolkningen tydliggör att om en avgift ska erläggas som en följd av att bankverksamhet bedrivs i slutet av redovisningsperioden ska denna skuld inte redovisas före detta datum. Bedömningen är att den nya tolkningen inte får någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Det finns inga andra tolkningar av IFRS eller IFRIC som inte ännu har trätt i kraft som väntas ha en betydande inverkan på koncernen.

Valutakurser

1 euro = SEK	Kvartal 1 2015	Helår 2014	Kvartal 1 2014
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3832	9,0931	8,8570
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,2869	9,5155	8,9482
1 pund sterling = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,6192	11,2794	10,6996
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,7441	12,1388	10,8314
1 polska zloty = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2378	2,1737	2,1169
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,2753	2,2124	2,1460

Noter

Not 1 | Segmentsrapportering

Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	431 810	295 137	1 398 291
Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	790 735	535 522	2 541 311
Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar	-358 925	-240 385	-1 143 020
Ränteintäkter	7 863	21 346	89 731
Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	3 118	11 066	38 180
Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 745	10 280	51 551
Räntekostnader	-92 621	-84 381	-344 969
Räntenetto	347 053	232 102	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner	47 616	37 763	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-20 259	2 613	-17 719
Övriga intäkter	1 546	1 883	12 219
Summa rörelseintäkter	375 955	274 361	1 290 775
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-145 666	-108 422	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-227 741	-121 540	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10 753	-6 510	-30 281
Summa rörelsekostnader	-384 160	-236 472	-1 130 948
Resultat av andelar i joint venture	15 350	11 870	58 662
Resultat före skatt	7 145	49 759	218 489

Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	790 735	535 522	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-358 925	-240 385	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	3 118	11 066	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	434 928	306 203	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	47 616	37 763	153 222
Resultat av andelar i joint venture	15 350	11 870	58 662
Övriga intäkter	1 546	1 883	12 219
Totala intäkter	499 440	357 719	1 660 574
Personalkostnader	-145 666	-108 422	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-227 741	-121 540	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10 753	-6 510	-30 281
Summa rörelsekostnader	-384 160	-236 472	-1 130 948
EBIT	115 280	121 247	529 626
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	4 745	10 280	51 551
Räntekostnader	-92 621	-84 381	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-20 259	2 613	-17 719
Summa finansiella poster	-108 135	-71 488	-311 137
Resultat före skatt	7 145	49 759	218 489

Segmentsrapporteringen är upprättad utifrån hur högsta verkställande ledningen följer upp verksamheten, vilket skiljer sig från den legala uppställningsformen. De väsentliga skillnaderna avser följande:

- Intäkter omfattar intäkter från
 - förvärvade fordringsportföljer
 - icke förfallen portfölj av konsumentlån
 - inkassering för extern part
 - resultatandelar från joint venture
 - övriga intäkter
- Summa finansiella poster består av ränteintäkter från annat än portföljer, räntekostnader och nettoresultat av finansiella transaktioner.

Koncernens gemensamma kostnader avseende centrala staber och stödfunktioner belastar inte rörelsesegmenten utan redovisas under *Centrala Funktioner och Elimineringar*.

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den schablonmässiga, redovisas under *Centrala Funktioner och Elimineringar*.

Vad gäller balansräkningen sker uppföljning av förvärvade fordringsportföljer, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per segment.

Not 1

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning kvartal 1, 2015

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike ¹⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike ²⁾	Centrala funktioner/ elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	177 688	151 628	123 486	86 339	251 594	–	790 735
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–105 228	–38 418	–44 979	–19 679	–150 621	–	–358 925
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	–	–	3 118	–	3 118
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	72 460	113 210	78 507	66 660	104 091	–	434 928
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 816	33 170	1 207	8 746	2 677	–	47 616
Resultat av andelar i joint venture	–	–	–	–	–	15 350	15 350
Övriga intäkter	0	6	344	32	1 163	1	1 546
Totala intäkter	74 276	146 386	80 058	75 438	107 931	15 351	499 440
Personalkostnader	–24 442	–37 265	–12 697	–5 197	–40 252	–25 813	–145 666
Övriga rörelsekostnader	–23 920	–62 229	–25 534	–14 415	–24 399	–77 244	–227 741
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–809	–855	–1 574	–781	–1 847	–4 887	–10 753
Summa rörelsekostnader	–49 171	–100 349	–39 805	–20 393	–66 498	–107 944	–384 160
EBIT	25 105	46 037	40 253	55 045	41 433	–92 593	115 280
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	28	–	0	12	221	4 484	4 745
Räntekostnader	–17	–	–7	–7	–	–92 590	–92 621
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	–26 864	–23 354	–14 206	–14 771	–28 325	87 261	–20 259
Summa finansiella poster	–26 853	–23 354	–14 213	–14 766	–28 104	–845	–108 135
Resultat före skatt	–1 748	22 683	26 040	40 279	13 329	–93 438	7 145

1) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 51 521 TSEK.

2) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 103 712 TSEK.

Resultaträkning kvartal 1, 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike ¹⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike ²⁾	Centrala funktioner/ elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	157 888	132 677	50 152	40 688	154 117	–	535 522
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–104 968	–54 487	–23 917	13 158	–70 171	–	–240 385
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	–	–	11 066	–	11 066
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	52 920	78 190	26 235	53 846	95 012	–	306 203
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 618	31 552	–	–	4 593	–	37 763
Resultat av andelar i joint venture	–	–	–	–	–	11 870	11 870
Övriga intäkter	0	417	0	0	1 164	302	1 883
Totala intäkter	54 538	110 159	26 235	53 846	100 769	12 172	357 719
Personalkostnader	–18 852	–32 902	–	–403	–35 312	–20 953	–108 422
Övriga rörelsekostnader	–20 894	–37 956	–9 220	–11 389	–17 757	–24 324	–121 540
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–869	–1 331	–	–	–1 292	–3 018	–6 510
Summa rörelsekostnader	–40 615	–72 189	–9 220	–11 792	–54 361	–48 295	–236 472
EBIT	13 923	37 970	17 015	42 054	46 408	–36 123	121 247
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	23	228	–	0	12	10 017	10 280
Räntekostnader	–34	–90	–	0	–	–84 257	–84 381
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	–21 929	–16 478	–3 692	–10 656	–24 805	80 173	2 613
Summa finansiella poster	–21 940	–16 340	–3 692	–10 656	–24 793	5 933	–71 488
Resultat före skatt	–8 017	21 630	13 323	31 398	21 615	–30 190	49 759

1) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 33 246 TSEK.

2) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 97 154 TSEK.

Not 1

Segmentsrapportering, forts.

Resultaträkning helår 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike ¹⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike ²⁾	Centrala funktioner / elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	733 474	527 346	260 828	295 619	724 044	–	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–484 991	–200 802	–91 324	–17 030	–348 873	–	–1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	–	–	38 180	–	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	248 483	326 544	169 504	278 589	413 351	–	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	6 989	128 344	–	–	17 889	–	153 222
Resultat av andelar i joint venture	–	–	–	–	–	58 662	58 662
Övriga intäkter	218	2 686	311	0	14 294	–5 290	12 219
Totala intäkter	255 690	457 574	169 815	278 589	445 534	53 372	1 660 574
Personalkostnader	–86 886	–134 502	–17 854	–2 035	–149 805	–82 118	–473 200
Övriga rörelsekostnader	–102 656	–137 601	–86 026	–74 812	–95 259	–131 113	–627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–4 679	–4 588	–2 340	–	–5 951	–12 723	–30 281
Summa rörelsekostnader	–194 221	–276 691	–106 220	–76 847	–251 015	–225 954	–1 130 948
EBIT	61 469	180 883	63 595	201 742	194 519	–172 582	529 626
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	170	241	1	1	96	51 042	51 551
Räntekostnader	–90	–179	–2	0	–754	–343 944	–344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finanseringskostnader	–100 481	–72 627	–25 292	–52 232	–105 135	338 048	–17 719
Summa finansiella poster	–100 401	–72 565	–25 293	–52 231	–105 793	45 146	–311 137
Resultat före skatt	–38 932	108 318	38 302	149 511	88 726	–127 436	218 489

1) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 119 747 TSEK.

2) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 437 105 TSEK.

Förvärvade fordringar 31 mar 2015

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån					98 423		98 423
Förvärvade fordringsportföljer	2 124 214	1 868 786	1 108 314	1 253 550	2 136 804		8 491 668
Andelar i joint venture						236 820	236 820
Förvärvade fordringar	2 124 214	1 868 786	1 108 314	1 253 550	2 235 227	236 820	8 826 911

Förvärvade fordringar 31 mar 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån					178 379		178 379
Förvärvade fordringsportföljer	1 968 496	1 317 470	293 582	809 896	1 807 250		6 196 694
Andelar i joint venture						203 838	203 838
Förvärvade fordringar	1 968 496	1 317 470	293 582	809 896	1 985 629	203 838	6 578 911

Förvärvade fordringar 31 dec 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån					118 799		118 799
Förvärvade fordringsportföljer	2 194 000	1 797 520	1 181 210	1 182 459	2 231 593		8 586 782
Andelar i joint venture						215 347	215 347
Förvärvade fordringar	2 194 000	1 797 520	1 181 210	1 182 459	2 350 392	215 347	8 920 928

Not 2 | Finansiella instrument

TSEK	KONCERNEN		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Ingående balans	8 586 782	5 997 935	5 997 935
Förvärv	272 977	3 226 795	433 702
Omräkningsdifferenser	-9 166	505 071	5 442
Värdeförändring			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-355 828	-1 128 103	-240 385
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-3 097	-14 916	-
Redovisat värde	8 491 668	8 586 782	6 196 694
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-358 925	-1 143 020	-240 385

TSEK	KONCERNEN		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Ingående balans	1 460 229	1 607 061	1 607 061
Omräkningsdifferenser	-34 769	94 594	934
Värdeförändring			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-48 648	-188 953	-47 782
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-	-52 473	-
Redovisat värde	1 376 812	1 460 229	1 560 213
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-48 648	-241 426	-47 782

Känslighetsanalys

Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan på resultatet:

TSEK	KONCERNEN		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Redovisat värde portföljer	8 491 668	8 586 782	6 196 694
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	408 836	424 369	290 893
Varav värderade till verkligt värde	68 841	72 804	77 984
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-408 836	-424 369	-290 893
Varav värderade till verkligt värde	-68 841	-72 804	-77 984
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 376 812	1 460 229	1 560 213
Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med	42 927	46 058	48 039
Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-40 563	-43 483	-45 400
Om prognosperioden skulle förkortas med 1 år, skulle det redovisade värdet minska med;	-48 818	-48 622	-55 985
Om prognosperioden skulle förlängas med 1 år, skulle det redovisade värdet öka med	43 587	43 413	49 987

Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har valt att kategorisera portföljer förvärvade före 1 juli 2011 såsom värderade till verkligt värde via resultaträkningen, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Portföljer förvärvade efter detta datum värderas till upplupet anskaffningsvärde. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Det underliggande konceptet i metoden att värdera till verkligt värde är att bedöma en tillgångs bokförda värde genom att använda det bästa tillgängliga priset på tillgången. Fordringsportföljer är vanligen inte föremål för allmän handel och därför finns inga aktuella marknadspriser tillgängliga. De flesta konkurrenter i branschen använder dock samma prissättningsmetod vid portföljförvärv och beräknar nuvärdet av framtida kassaflöden vilket motsvarar marknadspriset för en portfölj.

Vid beräkning av verkligt värde är

- prognostiserad bruttointdrivningsnivå,
- kostnadsnivå och
- marknadsmässig diskonteringsränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna.

Koncernen följer upp och utvärderar kontinuerligt sina värderingsmetoder för att adekvat spåra svängningar i värdet på portföljerna.

Koncernen tittar varje månad på nettoindrivningsprognoserna för alla portföljer tio år framåt och diskonterar sedan dessa flöden. Den portföljprognoskurva som först används för de månatliga beräkningarna av verkligt värde är portföljens förvärvskurva. Dessa kurvor utgör grunden för beräkningen av det verkliga värdet för varje portfölj. Resultatet utgör sedan det nya verkliga värdet på portföljen.

Not 2

Fortsättning Finansiella instrument

Diskonteringsräntan motsvarande marknadens avkastningskrav uppdateras löpande och speglar verklig avkastning på relevanta och jämförbara transaktioner i marknaden. Aktuella portföljer värderas för närvarande med IRR om 12 procent över en tidsperiod om tio år vilket ligger i linje med aktuella och relevanta marknadstransaktioner.

Värderingar till verkligt värde

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1) Noterade kurser (ojusterade) på en aktiv marknad för identiska instrument.

Nivå 2) Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte ingår i Nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

Nivå 3) Utifrån indata som inte är observerbara marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

I nedanstående tabell redovisas koncernens finansiella instrument från balansräkningen i upplysningssyfte och därvid värderade till verkligt värde:

Koncernen, 31 mars 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 809 127	2 809 127	2 809 127	2 809 127		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 376 812		1 376 812	1 376 812			1 376 812
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	7 114 856		7 114 856	7 289 351			7 289 351
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		2 648 713	2 648 713	2 648 713	2 648 713		
Derivat		8 995	8 995	8 995		8 995	
Summa tillgångar	8 491 668	5 466 835	13 958 503	14 132 998	5 457 840	8 995	8 666 163
Skuld tilläggsköpeskilling		66 997	66 997	66 997			66 997
Derivat		53 256	53 256	53 256		53 256	
Emitterade obligationer		1 463 821	1 463 821	1 490 060		1 490 060	
Efterställda skulder		333 768	333 768	407 983		407 983	
Summa skulder		1 917 842	1 917 842	2 018 296		1 951 299	66 997

1) Under obligationer och andra värdepapper i balansräkningen ingår även aktier på 25 000 TSEK. Aktierna redovisas till anskaffningsvärde då det inte finns några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en vedertagen värderingsteknik.

Koncernen, 31 december 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 316 110	2 316 110	2 316 110	2 316 110		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 460 229		1 460 229	1 460 229			1 460 229
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	7 126 553		7 126 553	7 311 207			7 311 207
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 926 241	1 926 241	1 926 241	1 926 241		
Summa tillgångar	8 586 782	4 242 351	12 829 133	13 013 787	4 242 351		8 771 436
Derivat		246 724	246 724	246 724		246 724	
Emitterade obligationer		1 493 122	1 493 122	1 490 060		1 490 060	
Efterställda skulder		332 796	332 796	407 983		407 983	
Summa skulder		2 072 642	2 072 642	2 144 767		2 144 767	

1) Under obligationer och andra värdepapper i balansräkningen ingår även aktier på 25 000 TSEK. Aktierna redovisas till anskaffningsvärde då det inte finns några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en vedertagen värderingsteknik.

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Koncernen, 31 mars 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 756 549	1 756 549	1 756 549	1 756 549		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 560 213		1 560 213	1 560 213			1 560 213
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	4 636 481		4 636 481	4 798 288			4 798 288
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 098 247	1 098 247	1 098 247	1 098 247		
Summa tillgångar	6 196 694	2 854 796	9 051 490	9 213 297	2 854 796		6 358 501
Derivat		70 526	70 526	70 526		70 526	
Emitterade obligationer		729 037	729 037	755 625		755 625	
Efterställda skulder		330 076	330 076	388 850		388 850	
Summa skulder		1 129 639	1 129 639	1 215 001		1 215 001	

1) Under obligationer och andra värdepapper i balansräkningen ingår även aktier på 25 000 TSEK. Aktierna redovisas till anskaffningsvärde då det inte finns några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en vedertagen värderingsteknik.

För förvärvade fordringsportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i samma not.

Derivat som används för säkring har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta. Obligationer är värderade utifrån handlade kurser. Verkligt värde på upplåningen i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts med avseende på observerbara marknadspriser från externa

marknadsaktörer. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna.

Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

Not 3 Rörelseförvärv

I december 2014 förvärvade Hoist Kredit 100 procent av aktierna i Kancelaria Navi Lex. Den 31 december 2014 var 8 549 TSEK av köpeskillingen ej utbetald. Detta är reglerat under första kvartalet 2015.

Då förvärvet skedde så sent som den 30 december 2014 beaktades inte tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen. Justering har nu gjorts av förvärvsanalysen där tilläggsköpeskillning beaktats. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i ett intervall mellan 0 MSEK och 83 MSEK under perioden 2015-2018. Ledningens bedömning är att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå varför 81 409 TSEK beaktats i förvärvsanalysen. Diskonteringseffekten på tilläggsköpeskillningen uppgår till 4 976 TSEK varför ett ytterligare övertvärde om 76 433 TSEK uppstått. Av tilläggsköpeskillningen har 9 436 TSEK utbetalats. Hela beloppet är

hänförligt till goodwill. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringssamheten. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och call center är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkassering-företag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär reducering av inkasseringsskostnader.

Hoist Kredit förvärvade hela Cruz:s minoritetsandel om 10 procent i bolagets dotterbolag, Hoist Finance UK Ltd. Köpeskillningen uppgick till 40 100 TSEK varav 32 584 TSEK kontantreglerades.

Not 4 | Närståendetransaktioner

Informationen nedan presenteras ur ett Hoist Finance perspektiv och visar hur Hoist Finances finansiella information har påverkats av transaktioner med närstående parter.

KONCERNEN			
Andra närstående			
TSEK	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Tillgångar			
Utlåning till allmänheten	–	–	9 087
Övriga tillgångar	–	–	1 237
Skulder			
Övriga skulder	–	58	–

KONCERNEN			
Andra närstående			
TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	–	100	153
Rörelsekostnader			
Övriga kostnader	–	1 772	2 433

MODERBOLAGET						
Koncernbolag			Andra närstående			
TSEK	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Kortfristiga fordringar						
Fordringar koncernbolag	55 824	47 506	79 198	–	–	605
Långfristiga skulder						
Koncerninternt lån	40 100	40 100	40 100	–	–	–
Kortfristiga skulder						
Skulder koncernbolag	116 466	103 535	70 077	–	–	–

MODERBOLAGET						
Koncernbolag			Andra närstående			
TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	32 122	33 669	171 684	–	–	–
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader	18 906	23 337	121 904	–	–	–
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader	260	340	1 262	–	–	–

Not 5

Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12 om tillsyns krav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance konsoliderade situation samt Hoist Kredit som är det reglerade institutet. Den enda skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att kapitalandelsmetoden används för koncernredovisningen medan klyvningsmetoden används för konsoliderade situationen för joint ventures. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europeiska parlamentets och rådets förordning 575/2013, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att säkerställa att det reglerade institutet och dess konsoliderade situation

hanterar sina risker och att skydda koncernens kunder. Enligt reglerna ska kapitalbasen täcka kapitalkravet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) och kapitalkravet för alla andra väsentliga risker, det vill säga pelare II.

Kapitalbas

Nedanstående tabell visar kapitalbasen för Hoist Finances konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit som används för att täcka kapitalkraven. Om kapitalbasen i respektive kategori divideras med totalt riskvägt belopp, vilket visas under rubriken "Kapitalkrav", härleds kapitalrelationerna, vilket visas under rubriken "Kapitalkrav och kapitalbuffertar".

Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbas, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Kärnprimärkapital i eget kapital	1 995 937	1 304 189	647 642	1 877 457	1 182 658	552 920
Immateriella tillgångar	-249 524	-171 048	-63 085	-47 895	-45 273	-22 937
Uppskjuten skattefordran	-66 045	-70 885	-56 607	-3 696	-1 249	-1 990
Delårsresultat ¹⁾	-	-	-38 504	-	-	-21 155
Regulatoriskt utdelningsavdrag	-1 092	-5 000	-1 250	-	-	-
Kärnprimärkapital	1 679 276	1 057 257	488 197	1 825 867	1 136 136	506 839
Primärkapitaltillskott	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Primärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-64 156	-	-	-71 350
Övrigt primärkapitaltillskott	93 000	93 000	128 844	93 000	93 000	121 650
Primärkapital	1 772 276	1 150 257	617 041	1 918 867	1 229 136	628 489
Supplementärkapitalinstrument	333 768	332 796	330 076	333 768	332 796	330 076
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-99 426	-106 655	-158 283	-110 110	-111 814	-167 876
Supplementärkapital	234 342	226 141	171 793	223 658	220 982	162 200
Summa kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 006 618	1 376 398	788 834	2 142 525	1 450 118	790 689

1) Delårsresultat ej godtagbart för beräkning av kärnprimärkapital.

Kapitalkrav

Nedanstående tabell visar 8 procent av de riskvägda beloppen för Hoist Finances konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Institut	58 261	54 575	37 745	41 493	24 704	31 807
varav motpartsrisk	1 482	1 701	1 088	1 482	1 701	1 088
Företag	10 307	11 702	12 051	519 612	425 346	294 745
Hushåll	6 419	8 222	10 446	6 419	7 849	11 848
Fallerande exponeringar	699 378	707 040	518 757	225 837	234 038	214 389
Övriga poster	19 781	18 641	12 915	50 509	139 936	53 084
Kreditrisk (schablonmetoden)	794 146	800 180	591 914	843 870	831 872	605 873
Operativa risker (basmetoden)	140 220	93 379	93 379	47 761	41 049	41 049
Valutarisk	3 002	11 005	1 828	3 002	11 005	1 828
Kreditvärdighetsjustering (schablonmetoden)	-	-	51	-	-	51
Totalt kapitalkrav	937 367	904 564	687 172	894 632	883 926	648 800
Totalt riskvägt belopp	11 717 092	11 307 052	8 589 655	11 182 898	11 049 076	8 110 005

Not 5

Fortsättning kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalbuffertar

När Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 trädde i kraft 1 januari 2014 ställdes krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt belopp. Den 2 augusti 2014, när den svenska implementeringen av kapitaltäckningsdirektivet trädde i kraft, blev kreditinstitut skyldiga att upprätthålla vissa kapitalbuffertar. För närvarande är Hoist Finance skyldiga att upprätthålla en

kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt belopp.

Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt belopp för Hoist Finances konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit AB (publ). Den visar även den totala regulatoriska kraven i varje pelare.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med en god säkerhetsmarginal.

Kapitalkrav och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Kärnprimärkapitalrelation	14,33	9,35	5,68	16,33	10,28	6,25
Primärkapitalrelation	15,13	10,17	7,18	17,16	11,12	7,75
Total kapitaltäckningsrelation	17,13	12,17	9,18	19,16	13,12	9,75
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,00	7,00	4,50	7,00	7,00	4,50
varav: pelare I-krav på kärnprimärkapital	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	–	2,50	2,50	–
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	–	–	–	–	–	–
Pelare II-krav på kärnprimärkapital	0,65	0,61	0,18	0,68	0,62	0,19
Totalt krav på kärnprimärkapital	7,65	7,61	4,68	7,68	7,62	4,69
Överskott på kärnprimärkapital	6,68	1,75	1,00	8,65	2,66	1,56
Överskott på primärkapital	5,98	1,07	1,00	7,98	2,00	1,56
Överskott på totalt kapital	5,98	1,07	1,00	7,98	2,00	1,56

Pelare II-risker

Då kapitalkraven på pelare I eller riskvägda belopp är beräknade enligt definitioner fastställda genom allmänna myndighetskrav och inte genom en specifik analys av den särskilda risksituationen, har Hoist Finance valt att validera resultatet av kapitalkraven på pelare I eller riskvägda belopp genom användning av stresstest som är specifikt för Hoist Finances affärsverksamhet. Detta är för att anpassa kapitaltäckningsanalysen med de specifika risker som Hoist Finance är exponerade för. Genom denna övning testar Hoist Finance validiteten av de regulatoriska kapitalkraven. Metoden består av följande steg:

1. Definition av ett mycket konservativt stresstest för den särskilda riskfaktorn som motsvarar en 99 procent VaR (Value-at-Risk) konfidensnivå eller stress av magnituden av vad man skulle kunna observera en gång under en 100-årsperiod.
2. Simulera stresstest på Hoist Finances aktuella resultat- och balansräkning.

3. Om stressförlusten skulle visa en högre förlust än kapitalkravet beräknat genom den generiskt regulatoriska metoden, skulle Hoist Finance placera skillnaden i ett pelare II-krav.

Denna valideringsövning av pelare I-risker har som enda syfte att kontrollera relevansen av kapitalkrav på pelare I då de är beräknade enligt mycket standardiserade metoder som föreskrivs av regleringen. Detta kan även resultera i kapitalkrav i pelare II som en konsekvens av att man identifierar riskkategorier som inte beaktas i kapitalkraven för pelare I. Även dessa risker är stressade av magnituden av vad man skulle kunna observera en gång under en 100-årsperiod. Därefter reserveras kapital för att täcka resultatet av testet.

Pelare II-riskerna nedan är uttryckta som kapitalkrav som ska täckas med kärnprimärkapital.

Pelare II-risker, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Kreditrisk	–	–	–	–	–	–
Marknadsrisk (valutarisk)	437	2 925	489	437	2 925	491
Likviditetsrisk	–	–	–	–	–	–
Koncentrationsrisk	20 880	9 360	–	20 880	9 360	–
Ryktesrisk	15 316	15 316	1 089	15 316	15 316	1 089
Ränterisk	36 113	37 550	13 804	36 113	37 550	13 804
Strategisk risk	3 300	3 300	332	3 300	3 300	332
Operativ risk	–	–	–	–	–	–
Kapitalkrav pelare II	76 047	68 451	15 714	76 047	68 451	15 716

Not 5

Fortsättning kapitaltäckning

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel i koncernen. Inom Hoist Finance är likviditetsrisken främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel. Likviditetsrisk i Hoist Finance är låg på grund av det faktum att

- inlåning till allmänheten är väl diversifierade,
- mer än 99 procent av inlåning till allmänheten står under den statliga insättningsgarantin,
- mängden av insättningar hanteras genom att justera givna räntor och
- finansiering till fast ränta täcker Hoist Finances anläggningstillgångar (förvärvade fordringsportföljer) till mer än 90 procent.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7), ska Hoist Kredit och Hoist Finance konsoliderade situation hålla en separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar för att säkra sina kortsiktiga betalningsåtaganden i händelse av förlorad eller nedsatt

tillgång till de löpande tillgängliga finansieringskällorna. Hoist Kredit och Hoist Finance konsoliderade situations likviditetsreserv består av icke intecknade tillgångar som gör det möjligt att snabbt skapa likviditet till förutsebara värden, inklusive:

- kontanter hos kreditinstitut;
- insättningar hos andra kreditinstitut tillgängliga följande dag; och
- övriga tillgångar som både är likvida på privata marknader och godtagbara som refinansiering hos centralbanker.

I enlighet med Hoist Finances treasury policy ska koncernen upprätthålla en tillgänglig likviditet (likviditet tillgänglig inom 3 bankdagar) om 30 procent och en likviditetsreserv (likviditet tillgänglig inom 1 bankdag) om 10 procent av Hoist Finances inlåning från allmänheten. Per 31 mars 2015, uppgick Hoist Finance konsoliderade situations tillgängliga likviditet till 61,11 procent och den likviditetsreserven uppgick till 58,31 procent. Skillnaden mellan tillgänglig likviditet och likviditetsreserv består i huvudsak av investeringar i bankobligationer med hög rating och god likviditet samt kontanter hos kreditinstitut, som skulle kunna återkallas inom några dagar.

Likviditetsposition, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Inlåning från allmänheten	12 317 254	10 987 289	9 099 543	12 317 254	10 987 289	9 099 543
Likviditetsreserv, minimum 10% av inlåningsverksamheten ¹⁾ , %	58,31	48,68	42,81	50,16	40,00	39,14
Tillgänglig likviditet, minimum 30% av inlåningsverksamheten ²⁾ , %	61,11	50,35	48,23	52,96	41,66	44,55

1) Definierat som utlåning till kreditinstitut tillgänglig nästa dag och räntebärande instrument som är likvida och tillgängliga för refinansiering via Sveriges Riksbank.
2) Definierat som likviditet tillgänglig inom 3 dagar.

Likviditetsfinansiering, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Inlåning från allmänheten, flex	7 454 529	7 559 042	6 761 168	7 454 529	7 559 042	6 761 168
Inlåning från allmänheten, fast	4 862 725	3 428 246	2 338 375	4 862 725	3 428 246	2 338 375
Icke säkerställda obligationer	1 463 821	1 493 122	729 037	1 463 821	1 493 122	729 037
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Efterställda skulder	333 768	332 796	330 076	333 768	332 796	330 076
Eget kapital	2 032 654	1 304 190	655 142	1 913 791	1 182 659	522 401
Övrigt	608 343	851 432	459 871	285 834	503 268	363 352
Balansomslutning	16 848 840	15 061 829	11 466 669	16 407 468	14 592 133	11 237 410

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 5 maj 2015

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Annika Poutiainen
Styrelseledamot

Per-Eric Skotthag
Styrelseledamot

Costas Thoupos
Styrelseledamot

Gunilla Wikman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Granskningsrapport

Hoist Finance AB (publ)
Org nr 556012-8489

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hoist Finance AB (publ) per 31 mars 2015 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga

granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, den 5 maj 2015

KPMG AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på eget kapital	Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på tillgångar	Periodens nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.
Brutto ERC 120 månader	"Estimated Remaining Collections", d v s uppskattat återstående bruttobelopp att inkassera på förvärvade fordringsportföljer under de kommande 120 månaderna.
EBIT	"Earnings Before Interest and Tax", rörelseresultat. Verksamhetens resultat före finansiella poster och skatt.
EBIT-marginal	EBIT (rörelseresultat) i relation till totala intäkter.
Förfallna lån/fordringar	"Non performing loan" (NPL), ett förfallet lån hos upphovsmannen på balansdagen är en fordran som förfallit eller snart kommer att förfalla till betalning.
Förvärvade fordringar	Summan av förvärvade fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån och andelar i joint venture.
Förvärvade fordringsportföljer	En förvärvad fordringsportfölj består av ett antal förfallna konsumentlån eller -fordringar som uppstått hos samma upphovsman.
FTE, Full-time equivalent	Genomsnittligt antal anställda under året omräknat till heltidstjänster. Baserat på antalet arbetade timmar för vilka företaget betalar lön eller annan ersättning. Beräkning är baserad på antalet arbetade timmar dividerad med normal årsarbetstid.
Inkassering från förvärvade fordringsportföljer	Bruttokassaflödet från förvärvade fordringsportföljer innefattar betalningar från koncernens kunder på fordringar inkluderade i koncernens portföljer.
Intäkter avseende arvoden och provisioner	Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.
Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar	Rörelsekostnader minus intäkter avseende arvoden och provisioner och övriga intäkter i relation till summan av inkassering från förvärvade fordringsportföljer och intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån.
Kärnprimärkapitalrelation	Består i täljaren av aktier emitterade av bolaget, överkursfond, balanserade vinstmedel, övrigt resultat samt övriga reserver med avdrag gjort för primärt, uppskjutna skattefordringar, immateriella anläggningstillgångar samt goodwill. I nämnaren av kvoten återfinns bolagets riskvägda exponeringsbelopp.
Likviditetsrelation	Kassa på bank samt likvida obligationer med hög kreditvärdighet som kan generera likviditet inom tre affärsdagar, delat med total inlåning.
Nettointäkter från förvärvade fordringar	Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portföljavskrivningar och portföljomvärderingar.
Portföljavskrivningar	Den del av inkasserade belopp som kommer att användas för avskrivning av det bokförda värdet på förvärvade fordringsportföljer.
Portföljomvärderingar	Förändringar i portföljvärdet baserat på reviderade beräknade återstående intäkter för portföljen.
Totala intäkter	Summan av nettointäkter från förvärvade fordringar, intäkter från arvoden och provisioner, resultat av andelar i joint venture samt övriga intäkter.
Total kapitaltäckningsrelation	Institutets kärnprimärkapital, övrigt primärkapital samt supplementärkapital som är tillgängligt för kapitaltäckningsändamål delat med institutets riskvägda exponeringsbelopp.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt utestående antal aktier.

Information

Finansiell kalender 2015

Delårsrapport kv 2
31 juli 2015

Delårsrapport kv 3
29 oktober 2015

Bokslutskommuniké kv 4
10 februari 2016

Kontakt

Investor Relations

Anne Rhenman-Eklund
Group Head of
Communications and IR
Tel: +46 (0) 8-555 177 45
E-post: info@hoistfinance.com



Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com. Rapporten kommenteras av CFO Pontus Sardal den 6 maj 2015, 9.30. Presentationen kan följas via www.hoistfinance.com eller www.financialhearings.com. För att delta ring +46 8 566 426 61 (SE), +44 203 428 14 10 (UK) eller +1 855 753 22 36 (US).

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hoist Finance ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 maj 2015, kl 08.00.

Hoist Finance AB (publ)
Organisationsnummer 556012-8489
Box 7848, 103 99 Stockholm
Tel 08 55 51 77 90

Mer information finns tillgänglig på www.hoistfinance.com

Our Mission– Your Trust

Hoist Finance är en ledande samarbetspartner till internationella banker. Vi erbjuder ett brett spektrum av flexibla och skräddarsydda lösningar för förvärv och förvaltning av förfallna konsumentfordringar utan säkerhet, från kontor i åtta länder runt om i Europa.

I Sverige erbjuder vi inlåning via HoistSpar, som har cirka 65 000 aktiva konton.

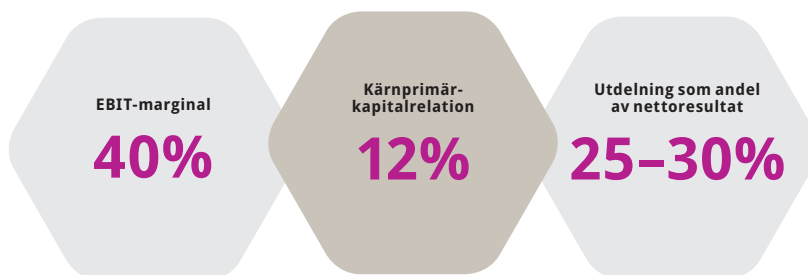
Vår affärsmodell



Specialisering, erfarenhet och en data-baserad förvärvsstrategi medför att Hoist Finance kan förvärva attraktiva portföljer av förfallna konsumentfordringar utan säkerheter.

Vår effektiva skuldhanteringsmodell genererar stabila, långsiktiga och förutsägbara kassaflöden.

Våra finansiella mål på medellång sikt



Våra strategier

- Expandera och stärka positionen på befintliga marknader samt att växa på utvalda nya marknader
- Bibehållen förvärvsmodell med fokus på kärnverksamheten
- Bygga på vår status som reglerat kreditmarknadsbolag
- Utveckla skuldhanteringsmodeller med fokus på ömsesidiga överenskommelser från egna kontor
- Dra nytta av skalfördelar i affärsmodellen
- Bibehålla och utveckla vår unika finansieringsbas samt dra nytta av vår starka kapital- och likviditetsposition