

Delårsrapport januari – mars 2015

Inkasserade belopp
på förvärvade
fordringsportföljer

791 MSEK

Förvärv av
fordringsportföljer

273 MSEK

EBIT-marginal

32%

Kärnprimär-
kapitalrelation

14,33%

Hoist Kredit AB (publ) ("Bolaget" eller "Hoist Kredit") är ett reglerat kreditmarknadsbolag och avger därmed 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 Kredit 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. Hoist Kredit ingår i den koncern och finansiella företagsgrupp där Hoist Finance AB (publ) är moderbolag ("Hoist Finance").

Januari – mars (jämfört med första kvartalet 2014)

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade med 48% till 791 MSEK (536 MSEK).
- Totala intäkter ökade med 40% till 501 MSEK (359 MSEK).
- EBIT uppgick till 159 MSEK (119 MSEK), EBIT-marginal uppgick till 32% (33%).
- Resultatet före skatt uppgick till 54 MSEK (48 MSEK).
- Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 273 MSEK (434 MSEK).

31 mars (jämfört med 31 mars 2014)

- Redovisat värde av förvärvade fordringar²⁾ ökade med 34% till 8 827 MSEK (6 579 MSEK).
- Brutto 120 månader ERC (Estimated Remaining Collections) ökade med 39% till 15 238 MSEK (10 958 MSEK).
- Total kapitaltäckningsrelation ökade till 17,13% (9,18%).
- Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 14,33% (5,68%).

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	501	359	40
EBIT	159	119	33
EBIT-marginal, %	32	33	-1 pe
Resultat före skatt	54	48	13
Resultat efter skatt	43	37	17
Förvärv av fordringsportföljer	273	434	-37
Avkastning på eget kapital, %	10	17	-7 pe

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	Förändring %
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	8 827	6 579	34
Brutto 120 månader ERC ²⁾	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) 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.

Stabil lönsamhet och väl positionerad 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 Kredit var inledningen av året stabilt och i linje med våra förväntningar. 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 Kredit 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 Kredit 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 Kredits framgångsrika 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 Kredit har en stark finansiell ställning och vi är väl positionerade för att tillvarata de tillväxtpotentialer 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 Kredit 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

Intäkttillväxten är fortsatt stabil till följd av den fortsatt höga förvärvsaktiviteten under 2014. Portföljförvärven uppgick till 273 MSEK. Dessa kommer att generera intäkter ökade 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 inkasseringssupdrag 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 501 MSEK jämfört med 359 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 48 procent till 188 MSEK (127 MSEK). Ökningen är påverkat 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 9 MSEK (5 MSEK). Ökningen är relaterad dels till det produktionsystem som ingick i förvärvet av TRC i Italien och dels fortsatta investeringar i IT-system.

Finansiella poster

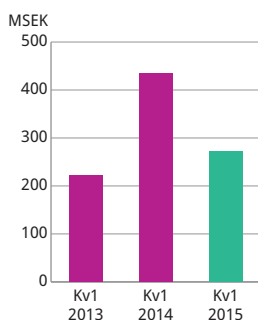
Finansnettot, d v s netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke förfallna portföljen med konsumentlån samt värdeförändringar på säkringsinstrument uppgick till -105 MSEK (-71 MSEK). Detta förklaras av lägre ränteintäkter från likviditetsportföljen som en följd av fortsatt fallande marknadsräntor och ökad placering i tillgångar med lägre kreditrisk och lägre avkastning. Ökning av räntekostnader avser euro-obligationen som emitterades i oktober 2014. De ökade inlåningsvolymerna har inte gett högre räntekostnader då även erbjudande räntor anpassats till rådande marknadsläge.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -17 MSEK (3 MSEK) vilket främst kommer från säkringar av valutor och räntor via derivat, där värderingseffekten från räntederivat utgör den större delen. Hoist Kredit säkrar löpande för ränterisk, för närvarande på kort- och medellång sikt. Det har resulterat i negativa marknadsvärdesförändringar vid sjunkande marknadsräntor. Omvänt innebär sjunkande marknadsräntor även minskande finansieringskostnader framgent då Hoist Kredit anpassat inlåningsräntor till rådande marknadsräntor.

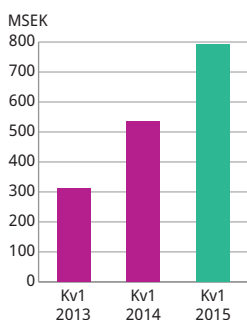
Resultat före skatt och nettoresultat

Resultatet före skatt uppgick till 54 MSEK (48 MSEK).

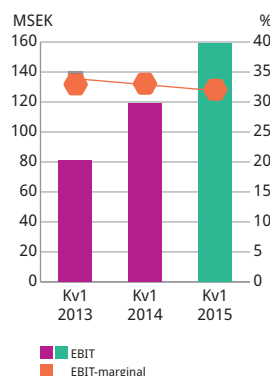
Portföljförvärv



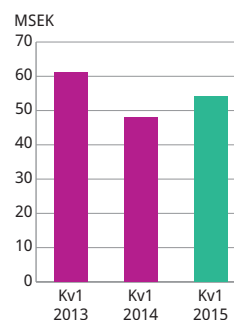
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer



EBIT och EBIT-marginal



Resultat före skatt



Kassaflöde

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 142	-762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-784	198
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	759	63
Periodens kassaflöde	1 118	-501

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 1 142 MSEK (-762 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 -784 MSEK (198 MSEK) som ett resultat av bland annat 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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten förbättrades till 759 MSEK (63 MSEK) i form av aktieägartillskott från moderbolaget Hoist Finance AB (publ) som en följd av den riktade nyemissionen till Cruz Industries Ltd om 33 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 1 118 MSEK, att jämföra med -500 MSEK första kvartalet 2014.

Balansräkning

Summa tillgångar ökade med 47 procent och uppgår till 16 927 MSEK (11 545 MSEK), förändringen består främst av en ökning av belåningsbara statsskuldförbindelser med 1 053 MSEK, ökade portföljförvärv exklusive omräkningsdifferenser om 2 295 MSEK samt en ökning med 1 575 MSEK avseende obligationer och värdepapper.

Summa skulder uppgår till 14 750 (10 689 MSEK). Förändringen består 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	Förändring, %
Inlåning	12 317	10 987	12
Efterställda skulder	334	333	0
Seniora icke säkerställda skulder	1 464	1 493	-2
Summa räntebärande skulder	14 115	12 813	10
Övriga skulder	635	886	-28
Eget kapital	2 177	1 407	55
Summa skulder och eget kapital	16 927	15 106	12
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 357	5 517	33
Övriga tillgångar	9 570	9 589	0
Summa tillgångar	16 927	15 106	12
Likviditetsrelation, %	61	48	+13 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,33	5,68	+9 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,13	9,18	+7 pe

Portföljförvärv

Portföljförvärv	273	434	-37
Bokfört värde förvärvade krediter 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 Kredit 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 2 177 MSEK (856 MSEK). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom de nyemissioner som gjordes under 2014 samt nyemissioner i mars i moderbolaget Hoist Finance AB (publ) som genom aktieägartillskott ökade det egna kapitalet med 759 MSEK.

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

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgick till 7 357 MSEK (4 519 MSEK) och likviditetskvoten till 61 procent (48 procent) av inlåningen, vilket överstiger Bolagets mål för likviditetsreserv.

Under kvartalet har Bolaget erhållit två ovillkorade aktieägartillskott från Hoist Finance AB (publ), bestående av nettolikviderna från de nyemissioner som gjorts i Hoist Finance AB (publ), dels den riktade nyemissionen till Cruz och dels i samband med börsnoteringen.

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.

Riskutveckling

Hoist Kredit 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 affärsvolymer har dom operativa riskerna vuxit 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 Kredit 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 första kvartalet 2014

ökat signifikant framförallt till följd av de emissioner som gjorts under 2014, moderbolaget Hoist Finance börsintroduktion 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 inlåningsvolymer och nyemission av aktier under 2014 och 2015.

Övriga upplysningar

Anställda

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

Moderbolaget

Moderbolaget fungerar som ett rörelsedrivande bolag i Hoist Kredit koncernen.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -28 MSEK (21 MSEK).

Nettoresultat av finansiella transaktioner -30 MSEK (0 MSEK), vilket främst kommer från säkringar av valutor och räntor via derivat, där värderingseffekten från räntederivat utgör den större delen.

Bolagets finansiella ställning har stärkts med 759 MSEK i form av aktieägartillskott från moderbolaget Hoist finance AB (publ).

Vilket har medfört att kapitalbasen ökat till 2 143 MSEK, morsvarar en Total kapitaltäckningsrelation på 19,16%.

Händelser efter kvartalets utgång

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

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	17	501
Summa rörelsekostnader	-49	-100	-40	-20	-67	-66	-343
EBIT	25	46	40	55	41	-49	159
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

	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	3 508	7 020	4 302	3 680	3 056
Totala intäkter	501 402	480 839	423 991	402 691	358 892
Personalkostnader	-145 711	-132 454	-122 071	-110 243	-108 432
Övriga rörelsekostnader	-187 880	-199 738	-173 793	-153 151	-126 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 017	-7 890	-5 192	-5 599	-4 838
Summa rörelsekostnader	-342 608	-340 082	-301 056	-268 993	-239 857
EBIT	158 794	140 757	122 935	133 698	119 035
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 000	7 794	21 758	12 616	10 612
Räntekostnader	-92 621	-93 437	-85 498	-81 616	-84 365
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 988	-17 894	3 183	-7 025	2 585
Summa finansiella poster	-104 609	-103 537	-60 557	-76 025	-71 168
Resultat före skatt	54 185	37 220	62 378	57 673	47 867

Nyckeltal segmentuppställning

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014	Kvartal 1 2014
EBIT-marginal, %	32	29	29	33	33
Förvärv av fordringsportföljer	273	1 544	353	897	434
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,33	9,35	8,99	9,24	5,68
Redovisat värde förvärvade fordringar	15 238	15 576	12 657	12 182	10 958
Brutto 120 månader ERC ¹⁾	8 827	8 921	7 504	7 386	6 579

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

Segmentöversikt

Hoist Kredit 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
Ränteutgifter 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 intäktbidraget 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. Omstruktureringarbetet i Frankrike har fortlöpt och inkassering-aktiviteterna 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 inkasseringarkostnader 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
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>50</i>	<i>65</i>	<i>-15 pe</i>	<i>37</i>
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 inkasseringssamhet 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 inkasseringssamhet 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 intäkstillväxten. 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 säsongvariation. 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		8 118	21 678	90 961
Räntekostnader		-92 621	-84 365	-344 917
Räntenetto		347 307	232 450	1 144 335
Intäkter avseende arvoden och provisioner		47 616	37 763	153 222
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-16 988	2 585	-19 151
Övriga intäkter		3 508	3 056	18 057
Summa rörelseintäkter		381 443	275 854	1 296 463
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader		-145 711	-108 432	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-187 880	-126 587	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-9 017	-4 838	-23 520
Summa rörelsekostnader		-342 608	-239 857	-1 149 988
Resultat av andelar i joint venture		15 350	11 870	58 662
Resultat före skatt		54 185	47 867	205 137
Skatt på periodens resultat		-11 191	-11 240	-37 915
Periodens resultat		42 994	36 627	167 222
Hänförligt till				
Moderbolagets ägare		42 994	36 627	167 222

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Periodens resultat	42 994	36 627	167 222
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	43 241	30 823	174 694
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	43 241	30 823	174 694

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		1 873 871	1 249 192	1 664 565
Utlåning till allmänheten		136 762	157 232	297 135
Förvärvade fordringsportföljer	2	8 491 668	8 586 782	6 196 694
Fordringar på koncernbolag		156 566	143 635	110 177
Obligationer och andra värdepapper		2 673 713	1 951 241	1 098 246
Andelar i joint venture		236 820	215 347	203 838
Immateriella anläggningstillgångar		216 379	139 177	33 126
Materiella anläggningstillgångar		28 302	29 768	24 904
Övriga tillgångar		177 357	205 588	84 954
Uppskjuten skattefordran		66 045	70 885	56 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		59 676	41 018	18 516
Summa tillgångar		16 926 653	15 106 315	11 545 440
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		12 317 254	10 987 289	9 099 543
Skatteskulder		28 166	51 855	41 954
Övriga skulder		337 647	592 837	273 946
Uppskjuten skatteskuld		75 494	50 419	40 749
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		129 569	122 024	109 130
Avsättningar		63 955	68 655	65 059
Emitterade obligationer		1 463 821	1 493 122	729 037
Efterställda skulder		333 768	332 796	330 076
Summa skulder och avsättningar		14 749 674	13 698 997	10 689 494
Bundet eget kapital				
Eget kapital				
Aktiekapital		66 667	66 667	50 000
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914	275 631
Reserver		-2 565	-2 812	-18 046
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		661 959	651 549	548 361
Summa eget kapital		2 176 979	1 407 318	855 946
Summa skulder och eget kapital		16 926 653	15 106 315	11 545 440
Ställda säkerheter		1 857	1 903	5 727
Åtaganden		279 420	229 944	275 963

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2015	66 667	691 914	-2 812	651 549	1 407 318
Totalresultat för perioden					
Årets resultat				42 994	42 994
Övrigt totalresultat			247		247
Summa totalresultat för perioden			247	42 994	43 241
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Aktieägartillskott		759 004			759 004
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Utbetald ränta kapitaltillskott					
Lämnade koncernbidrag					
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital					
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		759 004		-32 584	726 420
Utgående balans 31 mar 2015	66 667	1 450 918	-2 565	661 959	2 176 979

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	275 631	-12 242	511 734	825 123
Totalresultat för perioden					
Årets resultat				167 222	167 222
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
Summa totalresultat för perioden			9 430	165 264	174 694
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	16 667	416 295			432 962
Konvertering av konvertibelt skuldebrev		-100 000			-100 000
Aktieägartillskott		99 988			99 988
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28 750	-28 750
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				3 301	3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	16 667	416 283		-25 449	407 501
Utgående balans 31 dec 2014	66 667	691 914	-2 812	651 549	1 407 318

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	275 631	-12 242	511 734	825 123
Totalresultat för perioden					
Årets resultat				36 627	36 627
Övrigt totalresultat			-5 804		-5 804
Summa totalresultat för perioden			-5 804	36 627	30 823
Utgående balans 31 mars 2014	50 000	275 631	-18 046	548 361	855 946

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	8 119	17 437	90 962
Erhållna provisioner	47 616	37 763	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	3 507	3 055	18 057
Erlagd ränta	6 143	-46 294	-274 930
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-350 845	-211 106	-1 108 207
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-16 988	2 585	-19 151
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	-	-	27 941
Betald inkomstskatt	-9 640	-29 541	-55 886
Summa	478 647	309 421	1 373 318
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	3 837	1 262	107 707
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 231 201	-628 685	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	36 608	26 610	-86 348
Ökning/minskning övriga skulder	-341 966	4 624	323 514
Ökning/minskning avsättningar	-4 700	-29 501	-25 905
Förändring i övriga balansposter	2 548	-6 188	-6 420
Summa	663 717	-1 071 022	-2 189 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 142 364	-761 601	-816 656
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 148	-2 580	-57 678
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 456	-3 000	-13 629
Förvärv av rörelse	-50 569	-	-49 434
Investeringar i obligationer och andra värdepapper	-722 472	203 671	-653 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-783 645	198 091	-774 305
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Kapitaltillskott	759 004	-	99 988
Nyemission	-	-	332 962
Emitterade obligationer	-	63 357	831 007
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-28 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	759 004	63 357	1 235 207
Årets kassaflöde	1 117 723	-500 153	-355 754
Likvida medel vid årets början	3 565 642	3 921 396	3 921 396
Likvida medel vid årets slut¹⁾	4 683 365	3 421 243	3 565 642

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

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	58 853	78 787	292 227
Ränteintäkter		104 948	68 901	333 550
Räntekostnader		-92 648	-84 417	-344 592
Räntenetto		71 153	63 271	281 185
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-30 295	-229	-10 620
Övriga intäkter		14 409	16 396	95 368
Summa rörelseintäkter		55 267	79 438	365 933
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader		-31 243	-24 029	-104 847
Övriga rörelsekostnader		-51 860	-48 308	-253 388
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3 140	-1 418	-6 060
Summa rörelsekostnader		-86 243	-73 755	-364 295
Resultat av andelar i joint venture		-	-	27 941
Erhållna utdelningar		-	34 660	154 660
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-	-22 173	-35 679
Resultat före skatt		-30 976	18 170	148 560
Skatt på periodens resultat		3 312	2 985	-23 826
Periodens resultat		-27 664	21 155	124 734
Hänförligt till				
Moderbolagets ägare		-27 664	21 155	124 734

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-27 664	21 155	124 734
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-207	-22	602
Summa poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	-207	-22	602
Summa övrigt totalresultat	-207	-22	602
Periodens totalresultat	-27 871	21 133	125 336
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-27 871	21 133	125 336

Moderbolaget balansräkning

TSEK	Not	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
TILLGÅNGAR				
Kassa		9	1	5
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 809 127	2 316 110	1 756 549
Utlåning till kreditinstitut		866 962	248 384	1 286 948
Utlåning till allmänheten		136 762	157 232	293 966
Förvärvade fordringsportföljer	2	2 757 714	2 860 220	2 560 284
Fordringar på koncernbolag		6 436 820	6 449 675	3 796 447
Obligationer och andra värdepapper		2 648 713	1 926 241	1 073 247
Andelar i dotterbolag		545 379	428 846	337 098
Andelar i joint venture		65 251	65 251	78 795
Immateriella anläggningstillgångar		47 895	45 273	22 937
Materiella anläggningstillgångar		4 666	4 676	3 338
Övriga tillgångar		69 770	78 522	22 149
Uppskjuten skattefordran		3 696	1 249	1 990
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 704	10 453	3 657
Summa tillgångar		16 407 468	14 592 133	11 237 410
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		12 317 254	10 987 289	9 099 543
Skatteskulder		23 306	28 475	8 623
Övriga skulder		189 690	408 185	253 787
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59 078	52 842	52 064
Avsättningar		65	71	136
Emitterade obligationer		1 463 821	1 493 122	729 037
Efterställda skulder		333 768	332 796	330 076
Summa skulder och avsättningar		14 386 982	13 302 780	10 473 266
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)		62 248	62 248	48 743
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		66 667	66 667	50 000
Reservfond		10 000	10 000	10 000
Uppskrivningsfond		64 253	64 253	64 253
Summa bundet eget kapital		140 920	140 920	124 253
Fritt eget kapital				
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914	275 631
Reserver		173	380	-244
Balanserade vinstmedel		393 891	269 157	294 606
Årets resultat		-27 664	124 734	21 155
Summa fritt eget kapital		1 817 318	1 086 185	591 148
Summa eget kapital		1 958 238	1 227 105	715 401
Summa skulder och eget kapital		16 407 468	14 592 133	11 237 410
Ställda säkerheter		1 857	1 903	5 727
Åtaganden		188 653	122 517	268 268

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2015	66 667	10 000	64 253	380	691 914	269 157	124 734	1 227 105
Omföring föregående års resultat						124 734	-124 734	0
Totalresultat för perioden								
Årets resultat							-27 664	-27 664
Övrigt totalresultat				-207				-207
Summa totalresultat för perioden				-207			-27 664	-27 871
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Aktieägartillskott					759 004			759 004
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital					759 004			759 004
Utgående balans 31 mar 2015	66 667	10 000	64 253	173	1 450 918	393 891	-27 664	1 958 238

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	10 000	64 253	-222	275 631	212 646	81 960	694 268
Omföring föregående års resultat						81 960	-81 960	0
Totalresultat för perioden								
Årets resultat							124 734	124 734
Övrigt totalresultat				602				602
Summa totalresultat för perioden				602			124 734	125 336
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital								
Nyemission	16 667				416 295			432 962
Konvertering av konvertibelt skuldebrev					-100 000			-100 000
Aktieägartillskott					99 988			99 988
Utbetalad ränta kapitaltillskott						-28 750		-28 750
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						3 301		3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	16 667				416 283	-25 449		407 501
Utgående balans 31 dec 2014	66 667	10 000	64 253	380	691 914	269 157	124 734	1 227 105

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2014	50 000	10 000	64 253	-222	275 631	212 646	81 960	694 268
Omföring föregående års resultat						81 960	-81 960	0
Totalresultat för perioden								
Årets resultat							21 155	21 155
Övrigt totalresultat				-22				-22
Summa totalresultat för perioden				-22			21 155	21 133
Utgående balans 31 mars 2014	50 000	10 000	64 253	-244	275 631	294 606	21 155	715 401

*Nominellt belopp på 100 000 TSEK har reducerats med transaktionskostnader.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från inbetalningar förvärvade fordringsportföljer	255 609	213 473	972 718
Erhållen ränta	104 948	64 660	333 550
Övriga inbetalningar i rörelsen	14 410	16 396	95 368
Erlagd ränta	6 116	-46 346	-274 605
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-14 121	-69 753	-351 172
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-30 295	-229	-10 620
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	-	-	27 941
Betald inkomstskatt	-8 495	-15 726	-28 819
Summa	328 172	162 475	764 361
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl värdeförändring	-94 250	-148 848	-994 589
Ökning/minskning certifikat i joint venture	-	-	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	33 325	-270 791	-2 787 285
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 231 201	-628 685	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	12 943	29 857	103 659
Ökning/minskning övriga skulder	-305 272	54 838	200 689
Förändring i övriga balansposter	-117	-8	373
Summa	877 830	-963 637	-2 247 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 206 002	-801 162	-1 483 448
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 524	-3 134	-29 477
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-325	-2 362	-4 155
Investeringar i obligationer och andra värdepapper	-722 472	203 671	-653 564
Investeringar i dotterföretag - netto	-125 082	-33 953	-117 152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-853 403	164 222	-804 348
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Kapitaltillskott	759 004	-	99 988
Nyemission	-	-	332 962
Emitterade obligationer	-	63 357	831 007
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-28 750
Utdelning	-	34 660	34 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	759 004	98 017	1 269 867
Årets kassaflöde	1 111 603	-538 923	-1 017 929
Likvida medel vid årets början	2 564 495	3 582 424	3 582 424
Likvida medel vid årets slut¹⁾	3 676 098	3 043 501	2 564 495

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

Redovisningsprinciper

Hoist Kredit AB (publ) 556329-5699

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).

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, eventalförpliktelser 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

	Kvartal 1 2015	Helår 2014	Kvartal 1 2014
1 euro = SEK			
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	8 118	21 678	90 961
Varav Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	3 118	11 066	38 180
Varav Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 000	10 612	52 781
Räntekostnader	-92 621	-84 365	-344 917
Räntenetto	347 307	232 450	1 144 335
Intäkter avseende arvoden och provisioner	47 616	37 763	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 988	2 585	-19 151
Övriga intäkter	3 508	3 056	18 057
Summa rörelseintäkter	381 443	275 854	1 296 463
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-145 711	-108 432	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-187 880	-126 587	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 017	-4 838	-23 520
Summa rörelsekostnader	-342 608	-239 857	-1 149 988
Resultat av andelar i joint venture	15 350	11 870	58 662
Resultat före skatt	54 185	47 867	205 137

Resultaträkning segmentuppställning

	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	3 508	3 056	18 057
Totala intäkter	501 402	358 892	1 666 412
Personalkostnader	-145 711	-108 432	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-187 880	-126 587	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 017	-4 838	-23 520
Summa rörelsekostnader	-342 608	-239 857	-1 149 988
EBIT	158 794	119 035	516 424
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 000	10 612	52 781
Räntekostnader	-92 621	-84 365	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 988	2 585	-19 151
Summa finansiella poster	-104 609	-71 168	-311 287
Resultat före skatt	54 185	47 867	205 137

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 rörelse-segmenten 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 portföljer, medan övriga tillgångar och skulder inte följs upp per segment.

Not 1

Segmentsrapportering, forts.

Kvartal 1 2015

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike ¹⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala Funktioner/ Elimineringar ²⁾	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	1 963	3 508
Totala intäkter	74 276	146 386	80 058	75 438	107 931	17 313	501 402
Personalkostnader	-24 442	-37 265	-12 697	-5 197	-40 252	-25 858	-145 711
Övriga rörelsekostnader	-23 920	-62 229	-25 534	-14 415	-24 399	-37 383	-187 880
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-809	-855	-1 574	-781	-1 847	-3 151	-9 017
Summa rörelsekostnader	-49 171	-100 349	-39 805	-20 393	-66 498	-66 392	-342 608
EBIT	25 105	46 037	40 253	55 045	41 433	-49 079	158 794
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	28	-	0	12	221	4 739	5 000
Räntekostnader	-17	-	-7	-7	-	-92 590	-92 621
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-26 864	-23 354	-14 206	-14 771	-28 325	90 532	-16 988
Summa finansiella poster	-26 853	-23 354	-14 213	-14 766	-28 104	2 681	-104 609
Resultat före skatt	-1 748	22 683	26 040	40 279	13 329	-46 398	54 185

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.

Kvartal 1 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	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	1 475	3 056
Totala intäkter	54 538	110 159	26 235	53 846	100 769	13 345	358 892
Personalkostnader	-18 852	-32 902	-	-403	-35 312	-20 963	-108 432
Övriga rörelsekostnader	-20 894	-37 956	-9 220	-11 389	-17 757	-29 371	-126 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-869	-1 331	-	-	-1 292	-1 346	-4 838
Summa rörelsekostnader	-40 615	-72 189	-9 220	-11 792	-54 361	-51 680	-239 857
EBIT	13 923	37 970	17 015	42 054	46 408	-38 335	119 035
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	23	228	-	0	12	10 349	10 612
Räntekostnader	-34	-90	-	0	-	-84 241	-84 365
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-21 929	-16 478	-3 692	-10 656	-24 805	80 145	2 585
Summa finansiella poster	-21 940	-16 340	-3 692	-10 656	-24 793	6 253	-71 168
Resultat före skatt	-8 017	21 630	13 323	31 398	21 615	-32 082	47 867

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.

Helår 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	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	548	18 057
Totala intäkter	255 690	457 574	169 815	278 589	445 534	59 210	1 666 412
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	-156 914	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 679	-4 588	-2 340	-	-5 951	-5 962	-23 520
Summa rörelsekostnader	-194 221	-276 691	-106 220	-76 847	-251 015	-244 994	-1 149 988
EBIT	61 469	180 883	63 595	201 742	194 519	-185 784	516 424
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	170	241	1	1	96	52 272	52 781
Räntekostnader	-90	-179	-2	0	-754	-343 892	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	-105 135	336 616	-19 151
Summa finansiella poster	-100 401	-72 565	-25 293	-52 231	-105 793	44 996	-311 287
Resultat före skatt	-38 932	108 318	38 302	149 511	88 726	-140 788	205 137

1) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 199 747 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

Köpta fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Ingående balans	8 586 782	5 997 935	5 997 935	2 860 220	2 546 122	2 546 122
Förvärv	272 977	3 226 795	433 702	160 897	1 091 392	145 660
Koncernintern försäljning	-	-	-	-	-262 316	-
Omräkningsdifferenser	-9 166	505 071	5 442	-66 647	165 513	3 188
Värdeförändring						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-355 828	-1 128 103	-240 385	-197 878	-663 134	-134 686
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-3 097	-14 916	-	1 122	-17 357	-
Redovisat värde	8 491 668	8 586 782	6 196 694	2 757 714	2 860 220	2 560 284
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen	-358 925	-1 143 020	-240 385	-196 756	-680 491	-134 686

Varav verkligt värde

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Ingående balans	1 460 229	1 607 061	1 607 061	1 177 466	1 295 106	1 295 106
Omräkningsdifferenser	-34 769	94 594	934	-28 011	76 806	752
Värdeförändring						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-48 648	-188 953	-47 782	-45 014	-173 313	-40 965
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-	-52 473	-	-	-21 133	-
Redovisat värde	1 376 812	1 460 229	1 560 213	1 104 441	1 177 466	1 254 893
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen	-48 648	-241 426	-47 782	-45 014	-194 446	-40 965

Känslighetsanalys

Även om koncernen 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:

Känslighetsanalys

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 (10år) 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

Not 2

Fortsättning Finansiella instrument

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 resultatet 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 bruttoindrivningsnivå,
- 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. Detta görs främst på bolagsnivå.

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.

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 väsentliga 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 statsskuldsförbindelser		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 tilläggsköpeskillning		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.

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

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		
Köpta 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	1 681 899		1 681 899	
Efterställda skulder		332 796	332 796	386 750		386 750	
Summa skulder		2 072 642	2 072 642	2 315 373		2 315 373	

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		
Köpta 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.

Moderbolaget, 31 mars 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldsköpeskilling		2 809 127	2 809 127	2 809 127	2 809 127		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 104 441		1 104 441	1 104 441			1 104 441
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 653 273		1 653 273	1 785 631			1 785 631
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	2 757 714	5 466 835	8 224 549	8 356 907	5 457 840	8 995	2 890 072
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.

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Moderbolaget, 31 december 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statskskulförbindelser		2 316 110	2 316 110	2 316 110	2 316 110		
Köpta fordringsportföljer							
- varav redovisade till verkligt värde	1 177 466		1 177 466	1 177 466			1 177 466
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 682 754		1 682 754	1 827 452			1 827 452
Obligationer och andra värdepapper		1 926 241	1 926 241	1 926 241	1 926 241		
Summa tillgångar	2 860 220	4 242 351	7 102 571	7 247 269	4 242 351		3 004 918
Derivat		246 724	246 724	246 724		246 724	
Emitterade obligationer		1 493 122	1 493 122	1 681 899		1 681 899	
Efterställda skulder		332 796	332 796	386 750		386 750	
Summa skulder		2 072 642	2 072 642	2 315 373		2 315 373	

Moderbolaget, 31 mars 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statskskulförbindelser		1 756 549	1 756 549	1 756 549	1 756 549		
Köpta fordringsportföljer							
- varav redovisade till verkligt värde	1 254 893		1 254 893	1 254 893			1 254 893
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 305 391		1 305 391	1 435 361			1 435 361
Obligationer och andra värdepapper		1 073 247	1 073 247	1 073 247	1 073 247		
Summa tillgångar	2 560 284	2 829 796	5 390 080	5 520 050	2 829 796		2 690 254
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	

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 uppstår. 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 inkasseringssyftet. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och call center är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkasseringssyftes företag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär reducering av inkasseringssyftes kostnader.

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

Not 4 | Närståendetransaktioner

Informationen nedan visar hur koncernens finansiella information har påverkats av transaktioner med närstående parter.

	KONCERNEN					
	Hoist Finance AB (publ)			Andra närstående		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Tillgångar						
Fordringar på koncernbolag	156 566	143 635	110 177	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	9 087
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	632
Skulder						
Övriga skulder	55 823	47 506	79 198	-	58	-

	KONCERNEN					
	Hoist Finance AB (publ)			Andra närstående		
	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	260	340	1 262	-	100	153
Övriga intäkter	1 962	1 172	5 837	-	-	-
Rörelsekostnader						
Övriga kostnader	15 192	11 664	55 407	-	1 772	2 433

	MODERBOLAGET					
	Koncernbolag ¹⁾			Andra närstående		
	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014	31 mar 2015	31 dec 2014	31 mar 2014
Tillgångar						
Fordringar på koncernbolag	6 436 820	6 449 675	3 796 447	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	9 087
Skulder						
Övriga skulder	42 872	59 371	149 562	-	58	-

	MODERBOLAGET					
	Koncernbolag ¹⁾			Andra närstående		
	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Jan-dec 2014	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	97 111	47 822	244 364	-	100	153
Räntekostnader	42	158	631	-	-	-
Övriga intäkter	14 269	15 314	94 954	-	-	-
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader	11 831	11 672	63 593	-	-	866

1) I koncernbolag ingår Hoist Finance AB (publ)

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 tillsynskrav och kapitalbuffetar. Informationen avser Hoist Finance ABs (publ) 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 kapitalbuffetar. 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, d.v.s. pelare II.

Kapitalbas

Nedan 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 kapitalbuffetar".

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
<i>varav motpartsrisk</i>	<i>1 482</i>	<i>1 701</i>	<i>1 088</i>	<i>1 482</i>	<i>1 701</i>	<i>1 088</i>
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. Nedan 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 de 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 kapitalrelation	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 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 den 31 mars, 2014, 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 procent av inlåningsverksamheten ¹⁾ , %	58,31	48,68	42,81	50,16	40,00	39,14
Tillgänglig likviditet, minimum 30 procent av inlåningsverksamheten ¹⁾ , %	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
Eviga förlagslån	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

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 inom 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	Medelantalet heltidsanställda. 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.

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



Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hoist Kredit ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 maj 2015, kl 08.00.

Hoist Kredit AB (publ)
Organisationsnummer 556329-5699
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 inkasseringsverksamhet genererar stabila, långsiktiga och förutsägbara kassaflöden.

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