

Bokslutskommuniké 2014

Fr o m fjärde kvartalet 2014 presenterar Hoist Finance-koncernen (tidigare Hoist International AB (publ)) räkenskaperna för både Hoist Finance AB (publ) och underkoncernen Hoist Kredit AB (publ). Denna bokslutskommuniké för 2014 avser Hoist Finance AB (publ). Hoist Finance-koncernen har tidigare endast presenterat räkenskaperna för Hoist Kredit AB (publ) som är ett helägt dotterbolag, med underkoncern, till Hoist Finance AB (publ).

Fjärde kvartalet 2014

Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer

750 MSEK 

Förvärv av fordringsportföljer

1 544 MSEK 

EBIT-marginal

31 %

Total kapitaltäckningsgrad

12,17 %

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade med 231 MSEK till 750 MSEK (519 MSEK).
 - Totala intäkter ökade med 16% till 480 MSEK (413 MSEK).
 - Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 150 MSEK, en ökning från 126 MSEK. Motsvarande EBIT-marginal var 31% (31%).
 - Resultat före skatt minskade till 48 MSEK (70 MSEK).
 - Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 1 544 MSEK (1 339 MSEK).
 - Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,37 SEK (3,85 SEK). Vinst per aktie efter utspädning var 2,02 SEK (2,85 SEK).
- Redovisat värde av förvärvade fordringar¹⁾ ökade till 8 921 MSEK (6 400 MSEK).
 - Brutto 120m ERC (Estimated Remaining Collections) ökade till 15 576 MSEK (10 673 MSEK).
 - Under perioden har en företrädesemission om cirka 100 MSEK genomförts, som tecknades fullt ut av existerande aktieägare. Vidare genomfördes en apportemission av konvertibla skuldebrev med efterföljande konvertering till aktier i Hoist Kredit AB (publ), varvid 100 MSEK omvandlades från primärkapital till kärnprimärkapital.
 - Total kapitaltäckningsgrad ökade till 12,17% (11,62%).
 - Kärnprimärkapitalkvot uppgick till 9,35% (5,69%).
 - Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2014.

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring %
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	750	519	+45	2 541	1 641	+55
Nettointäkter från förvärvade fordringar	416	340	+23	1 436	1 077	+33
Totala intäkter	480	413	+16	1 661	1 275	+30
EBIT	150	126	+19	530	326	+62
EBIT-marginal	31%	31%	0	32%	26%	+6 pe
Resultat före skatt	48	70	-32	218	150	+46
Resultat efter skatt	49	65	-26	180	117	+54
Resultat per aktie före utspädning (kronor)	2,37	3,85	-38	9,21	6,07	+52
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	2,02	2,85	-93	7,49	5,29	+42
Förvärv av fordringsportföljer	1 544	1 339	+15	3 227	3 266	-1
Avkastning på eget kapital	15%	33%	-18 pe	16%	16%	0

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013	Förändring %
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾	8 921	6 400	+39
Brutto 120m ERC ²⁾	15 576	10 673	+46
Total kapitaltäckningsgrad	12,17%	11,62%	+1 pe
Kärnprimärkapitalkvot	9,35%	5,69%	+4 pe
Likviditetskvot	51%	54%	-3 pe
Antal anställda (FTEs)	1 041	881	+18

- 1) Inklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.
2) Exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

Dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) är ett reglerat kreditmarknadsbolag, varför Hoist Finance avger finansiella rapporter som följer riktlinjer och format i lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För att bedöma resultatet för fordringsförvärv och inkassoverksamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter, kompletterar Hoist Finance de lagstadgade finansiella rapporterna med att sammanställa en operativ resultaträkning. Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med resultaträkningen i den lagstadgade finansiella informationen och har upprättats utifrån samma redovisnings- och värderingsprinciper. En detaljerad redogörelse för tillvägagångssättet vid upprättandet av operativ resultaträkning finns på sidan 12.

Fortsatt hög förvärvstakt med ökad lönsamhet

2014 var ännu ett bra år för Hoist Finance. Vi fortsatte att stärka vår position som en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institutioner i Europa. Genom samlade insatser lyckades vi uppnå ett antal viktiga milstolpar. Under året gjorde vi ett omfattande internt strategiarbete. Som en konsekvens av detta genomförde vi flera operativa och finansiella strategiska initiativ. Detta, tillsammans med en fortsatt hög takt av portföljförvärv, medförde en avsevärd förbättring av vårt finansiella resultat, med ökade nettointäkter och stärkt EBIT-marginal för 2014.

Marknadsutveckling

Vi verkar på en marknad med goda tillväxtpotentialer, till följd av ett antal starka underliggande faktorer, bland andra:

- Implementeringen av Basel III-regelverket, vilket över tid kommer att resultera i en ökning av kapitalkraven för kreditinstitut och banker,
- Den stock av ackumulerade förfallna fordringar som ligger kvar i de internationella bankernas balansräkningar sedan finanskrisen 2008,
- En växande trend bland banker och finansiella institutioner att lägga ut icke-kärnverksamhet på entreprenad till specialister,

Med vår breda geografiska närvaro, vår fokuserade säljstrategi och vår beprövade modell för ömsesidiga överenskommelser om återbetalning av skulder har vi köpt portföljer till ett värde av 3,2 miljarder kronor under 2014. Därmed har vi återigen placerat oss som den största köparen av förfallna blacolån till konsumenter från finansiella institutioner på den pan-europeiska marknaden – för tredje året i rad.

Utökad geografisk närvaro

Under 2014 har vår strategi för tillväxt och geografisk diversifiering varit framgångsrik. Vi fick möjlighet att förvärva tillgångarna av TRC SpA, vår lokala samarbetspartner på den italienska marknaden. TRC har en bred nationell närvaro, vilket är av strategisk vikt. I fjärde kvartalet förvärvade vi även Navi Lex, ett ledande skuldhanteringsföretag med lång erfarenhet i Polen. I och med dessa förvärv har vi nu lokalt förankrade och mer skalbara organisationer i alla våra jurisdiktioner förutom Österrike.

Förändring i styrelsen

Vår styrelse har stärkts under 2014. Ingrid Bonde har utsetts till ny styrelseordförande, tillsammans med styrelseledamöterna Gunilla Wikman, Annika Poutiainen och Liselotte Hjorth.

Förstärkning av interna processer och nya finansiella mål

Vi har också fortsatt att stärka vårt huvudkontor i Stockholm genom att bygga upp funktioner och roller för att säkerställa en organisation som är redo att hantera större volymer i takt med marknadens utveckling.

Från och med 2015 introducerar vi tre finansiella mål:

Lönsamhet:

- Vår ambition är att öka EBIT-marginalen till över 40% på medellång sikt genom att ta tillvara skalfördelar i verksamheten.

Kapitalstruktur:

- Vår kärnprimärkapitalkvot ska vara minst 12%, dock kan denna nivå underskridas temporärt till följd av större förvärv av fordringsportföljer eller goodwill effekter vid rörelseförvärv.

Utdelningspolicy:

- Vi ser fortsatt goda möjligheter att genomföra portföljförvärv på de marknader vi är verksamma, och vår ambition är inledningsvis att dela ut kring 25–30% av nettoresultatet på medellång sikt. Mot bakgrund av de goda kassaflöden verksamheten genererat historiskt, är vårt långsiktiga mål att dela ut omkring 50% av nettoresultatet.

Betydande tillväxtpotentialer framöver

Våra finansiella mål och strategiska prioriteringar är ambitiösa, men bygger enbart på vad som är realistiskt i förhållande till de förväntade marknadsutsikterna och vi ser betydande tillväxtpotentialer i de marknader där vi är verksamma. Hoist Finance förväntar sig förvärvsvolymer som är i linje med eller högre än de senaste åren.

Vi utvärderar också kontinuerligt möjligheten att gå in på nya marknader, beroende på deras förutsättningar och hur väl de passar in i Hoist Finance strategi kring skuldhantering. Samtidigt ligger vårt fokus på att fördjupa relationerna med våra partners på de marknader där vi idag är verksamma, och på att följa dem in på nya marknader när möjligheter uppkommer.

Jörgen Olsson

Vd och Koncernchef

Hoist Finance AB (publ)

Utveckling under fjärde kvartalet 2014

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information fjärde kvartal 2013. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

Rörelseintäkter och finansiella poster

Till följd av den fortsatt höga förvärsaktiviteten under såväl 2013 som 2014, ökade inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer med 45 procent till 750 MSEK (519 MSEK). Tillväxt i Polen, betydande portföljköp i Nederländerna i början av året, samt förvärvet av den italienska portföljen från TRC SpA i april 2014 har varit viktiga faktorer för ökningen. Ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån har minskat under året i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 6 MSEK (11 MSEK). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade således med 23 procent till 416 MSEK (340 MSEK).

Intäkter avseende arvoden och provisioner har minskat från 54 MSEK 2013 till 39 MSEK 2014. Huvuddelen av minskningen härrör från Hoist Finances verksamhet i Storbritannien som påverkats av integrationen av the lewis group Ltd enligt förväntningar. Resultatet av andelar i joint venture i Polen har ökat med 117 procent till 18 MSEK p g a ett svagt resultat under motsvarande period 2013.

Övriga intäkter uppgick till 6 MSEK, vilket är en minskning jämfört med föregående år (11 MSEK). Även denna är främst hänförlig till integrationen av the lewis group Ltd i Storbritannien.

Totala intäkter ökade till 480 MSEK jämfört med 413 MSEK 2013.

Finansnettot, d v s netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån uppgick till -86 MSEK (-49 MSEK). Detta förklaras av en kraftig minskning i ränteintäkter till följd av lägre marknadsräntor och ökad placering i tillgångar med lägre kreditrisk och lägre avkastning. Ökning av räntekostnader härrör från en ökad inlåning från allmänheten samt emissionen av seniora icke-säkerställda obligationer i december 2013 respektive oktober 2014. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -16 MSEK (-7 MSEK) och avser resultat effekter av säkringar av valutor och räntor via derivat.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, uppgick till -320 MSEK, en ökning med 14 procent jämfört med 2013 (-280 MSEK). Detta härrör till en stor del från förvärvet av den italienska verksamheten från TRC SpA med cirka 130 anställda i augusti 2014, den fortsatt höga portföljförvärsaktiviteten under året samt uppbyggnaden av koncernfunktioner. Kostnader relaterade till förvärvet av Navi Lex i Polen har belastat resultatet med cirka 4 MSEK. Omstruktureringen i Frankrike fortsatte under fjärde kvartalet och belastade rörelseresultatet med en ytterligare avsättning om 3 MSEK.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -10 MSEK (-7 MSEK 2013). Ökningen relaterar till förvärvet av tillgångarna från TRC, etablering i Lille samt ökade avskrivningar på system.

Resultat före skatt och Nettoresultat

Resultatet före skatt minskade till 48 MSEK (70 MSEK). Den redovisade skattekostnaden uppgick till +1 MSEK (-5 MSEK). Skattekostnaden är positivt påverkad av att förlustavdrag som ej varit upptagna i balansräkningen kunnat utnyttjas och således påverkat redovisad skattekostnad positivt med en effekt om cirka 7 MSEK. Vidare har icke skattepliktiga intäkter som ingår i koncernresultatet och avdragsgilla kostnader som ej belastat koncernresultatet haft en positiv inverkan på skattekostnaden.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 56 MSEK, vilket var en minskning om 8 MSEK jämfört med 2013.

Kassaflöde

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17	-666	+97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	337	-107	n/m
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	846	651	+30
Periodens kassaflöde	1 167	-123	n/m

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till -17 MSEK (-666 MSEK) som ett resultat av starkare inkassering från förvärvade fordringsportföljer och ökad inlåningsvolym inom HoistSpar. Portföljförvärv uppgick till 1 544 MSEK (1 339 MSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten ökade till 337 MSEK (-107 MSEK) som ett resultat av omallokering av likviditeten till tillgångar med lägre kreditrisk (statsskuldväxlar), vilka har klassats som kassa.

Under 2014 har Hoist Finance successivt byggt upp och bibehållit en likviditet för att möta förväntade förvärvsmöjligheter. Som ett led i strategin att diversifiera finansieringsstrukturen har Hoist Finance emitterat obligationer. Under senare delen av 2013 emitterade koncernen 350 MSEK i efterställda obligationer samt 750 MSEK i seniora icke säkerställda obligationer. I oktober 2014 emitterade koncernen ytterligare en senior icke säkerställd obligation om 100 MEUR. Detta ger en naturlig valutasäkring av koncernens tillgångar som till största delen är denominerade i Euro.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 1 167 MSEK, att jämföra med -123 MSEK fjärde kvartalet 2013.

Utveckling under räkenskapsåret 2014

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information 2013.

Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

Rörelseintäkter och finansiella poster

Till följd av den höga förvärsaktiviteten under såväl 2013 som 2014, ökade inkassering från förvärvade fordringsportföljer med 55 procent till 2 541 MSEK (1 641 MSEK). Portföljavskrivningar uppgick till -1 143 MSEK (-633 MSEK) varav portföljomsvärderingar svarade för -15 MSEK (-6 MSEK). Ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån minskade under året i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 38 MSEK (69 MSEK). Det redovisade värdet av den icke-förfallna portföljen av konsumentfordringar uppgick per 31 december 2014 till 119 MSEK (192 MSEK). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade således med 33 procent till 1 436 MSEK (1 077 MSEK).

Intäkter avseende arvoden och provisioner har varit stabila med en marginell ökning från 149 MSEK 2013 till 153 MSEK 2014, primärt som en följd av helårseffekten från the lewis group Ltd. Resultatet av andelar i joint venture i Polen (BEST III) har ökat med 61 procent till 59 MSEK. Under 2013 omförhandlades arvoden till BEST III:s externa skuldhanteringspartner vilket hade en negativ effekt på framtida kassaflöden och därmed tillgångens värdering. Denna effekt ingick som en del av det redovisade resultatet under 2013. Denna tillgång redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Joint venture påverkas av förändringar i de diskonteringsräntor fonden tillämpar. I och med fallande marknadsräntor har detta under 2014 haft en viss positiv påverkan på det redovisade resultatet.

Förvärvstakten i Hoist Finances joint venture var låg 2013 och inga ytterligare förvärv gjordes 2014. Det bokförda värdet på Hoist Finances andel i detta joint venture uppgick per 31 december 2014 till 215 MSEK (192 MSEK). I relation till det redovisade resultatet på 59 MSEK uppgick det realiserade resultatet till 28 MSEK.

Övriga intäkter uppgick till 12 MSEK (12 MSEK).

Totala intäkter ökade till 1 661 MSEK jämfört med 1 275 MSEK 2013.

Finansnettot, d v s netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -293 MSEK (-171 MSEK). För att möta högre förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Finance under 2014 fortsatt att bygga upp och bibehålla en likviditet genom att utfärda företagsobligationer och öka inlåningen inom HoistSpar. Vidare har fallande marknadsräntor resulterat i minskade ränteintäkter från placeringar i statsskuldväxlar och -obligationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -18 MSEK (-5 MSEK) och avser resultat-effekter av säkringar av valutor och räntor via derivat.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, uppgick till -1 101 MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med 2013 (-927 MSEK). Ökningen i rörelsekostnaderna återspeglar den höga aktiviteten i portföljköp såväl under 2013 som 2014 samt köpet av två operativa plattformar i Italien från TRC SpA under tredje kvartalet 2014, varvid Hoist Finance bl a övertog cirka 130 anställda. Rörelsekostnaderna för 2014 inkluderar vissa engångskostnader. Kostnaden för omstrukturering och effektivisering av verksamheten i Frankrike har belastat resultatet med cirka 15 MSEK på helårsbasis. Kostnaderna för 2014 inkluderar även en förvärvskostnad hänförlig till förvärvet av Navi Lex i Polen i

december 2014 om 4 MSEK. Under året har Hoist Finance fortsatt att stärka sina centrala funktioner och interna system, vilket har medfört en viss kostnadsökning. 2013 års kostnader belastades med 69 MSEK i omstrukturingskostnader avseende integrationen av the lewis group Ltd. Under 2014 har Hoist Finance slutfört integrationen av the lewis group Ltd och Robinson Way Ltd till tidigare uppskattad kostnad. Omstrukturingsreserven har utnyttjats till fullo.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -30 MSEK (-21 MSEK). Ökningen i avskrivning mellan 2013 och 2014 härstammar delvis från tillgångar förvärvade vid köpet av TRC SpA under 2014. Resterande del förklaras i huvudsak av ökade avskrivningar på system, däribland inlåningsplattformen, och ökade avskrivningar i Frankrike som en följd av etableringen i Lille.

Resultat före skatt och Nettoresultat

Resultatet före skatt ökade till 218 MSEK (150 MSEK) tack vare fortsatt stark utveckling av koncernens verksamhet. Den redovisade skattekostnaden uppgick till -38 MSEK (-33 MSEK), motsvarande cirka 18 procent av koncernens resultat före skatt. Skattekostnaden är positivt påverkad av att förlustavdrag som ej varit upptagna i balansräkningen kunnat utnyttjas och således påverkat redovisad skattekostnad positivt med en effekt om cirka 7 MSEK. Vidare har icke skattepliktiga intäkter som ingår i koncernresultatet och avdragsgilla kostnader som ej belastat koncernresultatet haft en positiv inverkan på skattekostnaden.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 188 MSEK, vilket var en ökning om 69 MSEK jämfört med 2013.

Kassaflöde

MSEK	2014	2013	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-750	1 246	n/m
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-790	-614	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 222	1 048	+17
Periodens kassaflöde	-318	1 681	n/m

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -750 MSEK (1 246 MSEK) till följd av högre förvärvsvolym 2014 (inkl. omräkningsdifferenser) och ett starkare inflöde av inlåning i HoistSpar under 2013 jämfört med 2014.

Kassaflöde från investeringsverksamheten minskade till -790 MSEK (-614 MSEK) som ett resultat av rörelseförvärv i Polen samt investeringar i obligationer.

Under 2014 har Hoist Finance successivt byggt upp och bibehållit en likviditet för att möjliggöra förväntade förvärv. Som ett led i strategin att diversifiera finansieringsstrukturen har Hoist Finance emitterat obligationer (i dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ)). Under senare delen av 2013 emitterade koncernen 350 MSEK i efterställda obligationer samt 750 MSEK i seniora icke säkerställda obligationer. I oktober 2014 emitterade koncernen ytterligare en senior icke säkerställd obligation om 100 MEUR. Detta ger en naturlig valutasäkring av

Sedan januari 2014 har Hoist Finance omallokerat sin likviditetsreserv enligt förändrade regulatoriska krav. Detta har medfört en ökning i statskuldväxlar/statsobligationer och säkerställda obligationer och en minskning i seniora banklån och företagsobligationer med lägre kreditriskvärdering. Under 2014 har Hoist Finance investerat cirka 654 MSEK i statskuldväxlar, statsobligationer och övriga räntebärande tillgångar. Dessa klassificeras som kassa.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade till 1 222 MSEK (1 048 MSEK) som ett resultat av kapitaltillskott i form av private placement till Toscafund i maj samt en apportemission och en nyemission med företrädesrätt i december 2014.

Årets totala kassaflöde uppgick till -318 MSEK, att jämföra med 1 681 MSEK 2013.

Finansiering och kapitalstruktur

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inlåning	10 987	9 702	+13
Efterställda skulder	333	329	+1
Seniora icke säkerställda skulder	1 493	666	+124
Summa räntebärande skulder	12 813	10 697	+20
Övriga skulder	852	525	+73
Eget kapital	1 397	815	+67
Summa skulder och eget kapital	15 062	12 037	+25
Likvida medel och räntebärande tillgångar	5 560	5 225	+6
Övriga tillgångar	9 501	6 812	+39
Summa tillgångar	15 062	12 037	+25
Likviditetskvot, %	51	54	-3 pe
Kärnprimärkapitalkvot, %	9,35	5,69	+4 pe
Total kapitaltäckningsgrad, %	12,17	11,62	+1 pe

Hoist Finance finansierar i stor utsträckning sin verksamhet genom inlåning. Per 31 december 2014 uppgick inlåningen till 10 987 MSEK (9 702 MSEK). Sparkonto Flex och Sparkonto Fast 36 månader har tillsammans svarat för cirka 67 procent av ökningen.

Som ett led i strategin att diversifiera finansieringsstrukturen, har Hoist Finance under 2014 emitterat 100 MEUR i seniora icke säkerställda obligationer noterade på Nasdaq Stockholm.

Koncernens eget kapital uppgick per 31 december 2014 till 1 397 MSEK (815 MSEK). För att tillvara de förvärvsmöjligheter som finns i marknaden har Hoist Finance under året förstärkt sin kapitalbas. I maj 2014 genomförde Hoist Finance AB (publ) en riktad nyemission till det Londonbaserade Toscafund om 333 MSEK. I december 2014 genomförde Hoist Finance AB (publ) en apportemission av 100 MSEK konvertibla skuldebrev utfärdade av Hoist Kredit AB (publ) varigenom innehavarna av de konvertibla skuldebrev erhöll

aktier i Hoist Finance AB (publ). Omedelbart efter erhållandet av konvertiblerna konverterades dessa till aktier i Hoist Kredit AB (publ) och därmed omvandlades 100 MSEK av primärkapital till kärnprimärkapital. I december 2014 genomfördes vidare en företrädesemission till befintliga aktieägare om 100 MSEK.

Total kapitaltäckningsgrad har ökat från 11,62 procent per 31 december 2013 till 12,17 procent per 31 december 2014. Kärnprimärkapitalkvot uppgick per 31 december 2014 till 9,35 (5,69) procent.

Likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick per 31 december 2014 till 5 560 MSEK (5 225 MSEK). Likviditetskvoten uppgick till 51 (54) procent av inlåningen från allmänheten.

Portföljförvärv

MSEK	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Portföljförvärv	3 227	3 266	-1
Bokfört värde förvärvade krediter ¹⁾	8 921	6 400	+39
Brutto ERC 120 månader ²⁾	15 576	10 673	+46

1) Inklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår det polska joint venture.

2) Exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår det polska joint venture.

Under 2014 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer med fortsatt geografisk diversifiering och penetrering av befintliga marknader som följd. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2014 till 3 227 MSEK (3 266 MSEK). Det bokförda värdet av förvärvade krediter uppgick per 31 december 2014 till 8 921 MSEK (6 400 MSEK), d v s en ökning med 39 procent. Brutto ERC (Estimated Remaining Collections) 120 månader (exkl. icke-förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår det polska joint venture) uppgick till 15 576 MSEK (10 673 MSEK).

I april genomförde Hoist Finance ytterligare ett betydande portföljförvärv och ett forward flow-avtal³⁾ i Nederländerna med Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. I april förvärvade koncernen fordringsportföljen från sin italienska samarbetspartner TRC SpA. I augusti förvärvade Hoist Finance en portfölj av förfallna konsumentfordringar från Citigroup Financial Products Inc. i Tyskland. Under tredje kvartalet köpte Hoist Finance även en större portfölj från Santander i Storbritannien. I december stärkte Hoist Finance sin position i Italien genom att via sitt italienska dotterbolag förvärva en betydande fordringsportfölj från en stor internationell bank.

3) Forward flow-avtal innebär att man kommer överens med en bank om att köpa deras förfallna fordringar enligt vissa karakteristika till vissa priser vid vissa framtida tidpunkter. Dessa bidrar med samma kreditrisk som de övriga portföljerna Hoist Finance köper. Till en begränsad del innebär varje forwardflowköp en ytterligare likviditetsrisk men inte på något annat vis än ett vanligt portföljförvärv.

Segmentsöversikt

Jämförelsetalen avser, om ej annat anges, motsvarande period föregående år.

Tyskland och Österrike

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inkassering från förvärvade fordringsportföljer	230	202	+14	724	666	+9
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-109	-72	+50	-349	-263	+33
Intäkter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	6	11	-47	38	69	-45
Nettointäkter från förvärvade fordringar	127	140	-9	413	472	-13
Intäkter avseende arvoden och provisioner	4	5	-32	18	20	-12
Övriga intäkter	8	6	27	14	13	+8
Totala intäkter	139	152	-9	446	506	-12
Rörelsekostnader	-70	-71	-1	-251	-247	+1
EBIT	68	81	-16	195	258	-25
<i>EBIT-marginal</i>	49%	53%	-4 pe	44%	51%	-7 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	25%	28%	-3 pe	29%	29%	0
Redovisat värde förvärvade fordringar ¹⁾				2 350	2 036	+15
Brutto ERC 120 månader ²⁾				3 817	3 253	+17

1) Inklusive amorterade portfölj av konsumentfordringar.

2) Exklusive amorterade portfölj av konsumentfordringar.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för 2014 ökade med 9 procent till 724 MSEK (666 MSEK). Fjärde kvartalet påverkades positivt av tillväxten inom området för fordringar med säkerheter. Vidare har avtal träffats gällande avyttring av en betydande säkerhet i en fordran. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -349 MSEK (-263 MSEK) för helåret 2014. Den proportionellt sett större ökningen i portföljavskrivningar förklaras av positiva portföljovärderingseffekter 2013. Intäkter från den icke-förfallna portföljen av konsumentlån minskade till 6 MSEK (11 MSEK) för fjärde kvartalet och från 69 MSEK till 38 MSEK på helårsbasis som en följd av att portföljen successivt amorteras. Intäkter från arvoden och provisioner var lägre för 2014 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 minskade till 446 MSEK (506 MSEK).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för 2014 har i stort sett varit oförändrade jämfört med föregående år trots högre volymer. Personalkostnader har minskat med 7 procent för helåret och med 19 procent för fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Detta förklaras av de högre kostnaderna 2013 som följde av nedläggningen av Hoist Finances kontor i Eschborn. Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har således minskat med 3 procentenheter för fjärde kvartalet och varit i linje med föregående år på helårsbasis.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för helåret 2014 till 195 MSEK (258 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 44 (51) procent. Fjärde kvartalet var något starkare med en EBIT-marginal om 49 respektive 53 procent. Försämringen i lönsamheten härrör framförallt från lägre intäkter från den icke-förfallna portföljen av konsumentlån.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten var högre under 2014 jämfört med föregående år. Under året förvärvade Hoist Finance bland annat en portfölj av förfallna konsumentfordringar från Citigroup Financial Products Inc. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2014 till 2 350 MSEK (2 036 MSEK). Brutto ERC ökade till 3 817 MSEK per 31 december 2014 (3 253 MSEK).

Övrigt

Österrike utgör en fortsatt intressant marknad för Hoist Finance. Under 2014 har Hoist Finance fortsatt att stärka sin närvaro på den österrikiska marknaden genom några enstaka portföljförvärv.

Frankrike, Belgien och Nederländerna

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	206	123	+67	733	338	+117
Portföljvskrivningar och -omvärderingar	-151	-107	+41	-485	-228	+113
Nettointäkter från förvärvade fordringar	55	16	+251	248	110	+126
Intäkter avseende arvoden och provisioner	2	2	+1	7	7	+4
Övriga intäkter	0	-1	n/m	0	0	n/m
Summa intäkter	57	16	254	256	117	+119
Rörelsekostnader	-48	-39	+22	-194	-123	+58
EBIT	9	-23	n/m	61	-6	n/m
<i>EBIT-marginal</i>	<i>16%</i>	<i>-142%</i>	<i>+158 pe</i>	<i>24%</i>	<i>-5%</i>	<i>+29 pe</i>
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	21%	31%	-10 pe	23%	34%	-9 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer				2 194	1 772	+24
Brutto ERC 120 månader				3 512	2 753	+28

1) Exklusive engångskostnader

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 117 procent för helåret 2014 till 733 MSEK (338 MSEK). För fjärde kvartalet var ökningen 67 procent. Högre inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer härrör till en stor del från förvärvet av portföljen från Crédit Agricole i Nederländerna under andra hälften av 2013 samt tilläggsförvärven som gjordes under första halvan av 2014. Portföljvskrivningar och -omvärderingar uppgick till -485 MSEK (-228 MSEK) för helåret 2014, varav omvärderingar om -33 MSEK (-44 MSEK). Ökningen är i första hand hänförlig till tillväxt i underliggande tillgångar och i andra hand till fortsatt översyn och omvärdering av portföljerna i Frankrike. Intäkter från arvoden och provisioner för 2014 var i linje med föregående år och avser huvudsakligen verksamheten i Frankrike.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för fjärde kvartalet uppgick till -48 MSEK (-39 MSEK) och -194 MSEK för helåret 2014 (-123 MSEK). Ökningen i rörelsekostnader återspeglar högre hanterade volymer samt det pågående omstrukturings- och rationaliseringsprojektet i Frankrike. Under våren 2014 etablerades ett nytt kontor i Lille.

Verksamheten i Hoist Finances Pariskontor flyttas successivt till Lille som erbjuder bl a bättre tillgång till arbetskraft. Kostnadseffekten för 2014 uppgår till cirka 15 MSEK. Hoist Finance förväntar sig vissa extrakostnader under första halvåret 2015 till dess omstruktureringen är genomförd.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2014 till 61 MSEK (-6 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 24 (-5) procent.

Förvärv

Rensat för effekten av förvärvet av portföljen från Crédit Agricole Consumer Finance Nederland i slutet av 2013, var förvärvsaktiviteten för segmentet högre under 2014 jämfört med föregående år. I Nederländerna var förvärvsaktiviteten fortsatt hög. Under året genomförde Hoist Finance ytterligare ett betydande portföljförvärv och ett forward flow-avtal i Nederländerna med Crédit Agricole Consumer Finance Nederland B.V. Förvärvsaktiviteten i Frankrike har varit fortsatt låg då den franska marknaden är omogen. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2014 till 2 194 MSEK (1 772 MSEK). Brutto ERC ökade till 3 512 MSEK per 31 december 2014 (2 753 MSEK).

Storbritannien

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	143	107	+34	527	250	+111
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-34	-42	-20	-201	-40	+396
Nettointäkter från förvärvade fordringar	109	65	+69	327	210	+56
Intäkter avseende arvoden och provisioner	34	47	-28	128	122	+5
Övriga intäkter	2	7	-70	3	6	-54
Summa intäkter	145	119	+22	458	338	+35
Rörelsekostnader	-77	-72	+8	-277	-290	-5
EBIT	68	47	+45	181	48	+281
<i>EBIT-marginal</i>	47%	39%	+8 pe	40%	14%	+26 pe
Kostnader/inkassering från förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	29%	17%	+12 pe	28%	37%	-9 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer				1 798	1 313	+37
Brutto ERC 120 månader				3 391	2 588	+31

1) Exklusive engångskostnader.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för fjärde kvartalet uppgick till 143 MSEK (107 MSEK) och till 527 MSEK för helåret 2014 (250 MSEK). Ökningen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer är ett resultat av förvärvet av the lewis group Ltd i augusti 2013 samt av ett starkt förvärvsflöde av fordringsportföljer under 2014. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -201 MSEK för helåret 2014 (-40 MSEK). Den kraftiga ökningen jämfört med föregående år är hänförlig till förvärvsbokföringen i samband med förvärvet av the lewis group Ltd, då en reservering för integrationen belastade kostnaderna och ett motsvarande belopp ökade intäkterna. Under fjärde kvartalet minskade intäkter från arvoden och provisioner till 34 MSEK (47 MSEK), ett resultat av integrationen av the lewis group Ltd. På helårsbasis var utvecklingen stabil. Ett nytt regelverk med högre krav på risk- och compliancehantering har resulterat i strukturella förändringar på den brittiska marknaden där ett antal mindre spelare i inkassobranchen som saknar erforderliga rutiner och resurser har slagits ut.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för 2013 belastades med avsättningar till en omstruktureringsreserv avseende integrationen av the lewis group Ltd om 69 MSEK. Under 2014 har integrationen av the lewis group Ltd och Robinson Way Ltd slutförts till uppskattad kostnad som reserverades vid förvärvet. Omstruktureringsreserven är utnyttjad till fullo. Fokus har därefter legat på operationella förbättringar och ökad lönsamhet. På helårsbasis minskade rörelsekostnader med 5 procent till -277 MSEK (-290 MSEK). Med beaktande av kostnader av engångskaraktär under 2013, ökade rörelsekostnader med 25 procent.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2014 till 181 MSEK (48 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 40 (14) procent.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten var god under 2014 med en jämn förvärvstakt under året. Under 2014 förvärvade Hoist Finance bland annat en större portfölj från Santander i Storbritannien. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2014 till 1 798 MSEK (1 313 MSEK). Brutto ERC ökade till 3 391 MSEK per 31 december 2014 (2 588 MSEK).

Italien

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	89	51	+75	261	213	+23
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-22	-31	-30	-91	-110	-17
Nettointäkter från förvärvade fordringar	68	20	+239	170	102	+66
Övriga intäkter	0	0	n/m	0	0	n/m
Summa intäkter	67	20	+237	170	102	+66
Rörelsekostnader	-53	-10	+483	-106	-22	373
EBIT	14	11	+31	64	80	-20
<i>EBIT-marginal</i>	21%	55%	-34 pe	37%	78%	-41 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	59%	18%	+41 pe	41%	11%	+30 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer				1 181	308	+283
Brutto ERC 120 månader				2 407	486	+395

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för helåret 2014 ökade med 23 procent till 261 MSEK (213 MSEK). Ökningen härrör från förvärvet av portföljen från TRC SpA i april. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -91 MSEK för helåret 2014 (-110 MSEK). Det omvända förhållandet mellan förändring i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer och portföljavskrivningar har orsakats av den redovisningsmässiga effekten av integrationen av portföljen som förvärvades från TRC SpA i april 2014.

Rörelsekostnader

Den betydande ökningen i rörelsekostnaderna för såväl helåret som fjärde kvartalet är ett resultat av förvärvet av TRCs två plattformar (Rom och Lecce) i augusti med sammanlagt 130 anställda. Förvärvet är en viktig del i Hoist Finances strategi att växa och stärka sin position genom egen närvaro på den italienska marknaden. Den förvärvade kapaciteten har utrymme för ytterligare volymer. Senare delen av 2014 har präglats av integrationsarbetet av TRCs verksamheten i Hoist Finance.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2014 till 64 MSEK (80 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 37 (78) procent.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten var betydligt högre under 2014 jämfört med föregående år. I april förvärvade Hoist Finance fordringsportföljen från sin italienska samarbetspartner TRC SpA. Portföljen bestod av cirka 800 000 fordringar med ett sammanlagt nominellt belopp om 1,9 mdr EUR. I december förvärvades en betydande fordringsportfölj från en stor internationell bank. Effekten av detta förvärv har bara marginellt återspeglats i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer och kommer att ge ett mer optimalt utnyttjande av befintlig kapacitet. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2014 till 1 181 MSEK (308 MSEK). Brutto ERC ökade till 2 407 MSEK per 31 december 2014 (486 MSEK).

Polen

MSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Förändring, %	Helår 2014	Helår 2013	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	81	34	+136	296	171	+72
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-24	63	n/m	-17	11	n/m
Nettointäkter från förvärvade fordringar	57	98	-41	279	182	+53
Summa intäkter	57	98	-41	279	182	+53
Rörelsekostnader	-19	-20	-5	-77	-64	+19
EBIT	38	78	-51	202	118	+71
<i>EBIT-marginal</i>	<i>67%</i>	<i>80%</i>	<i>-13 pe</i>	<i>72%</i>	<i>65%</i>	<i>+7 pe</i>
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	23%	58%	-35 pe	26%	38%	-12 pe
Redovisat värde förvärvade ¹⁾ fordringsportföljer				1 182	779	+52
Brutto ERC 120 månader ¹⁾				2 449	1 592	+54

1) Exklusive portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

Rörelseintäkter

För helåret 2014 ökade inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer med 72 procent till 296 MSEK (171 MSEK) som ett resultat av fortsatt stark inkassering på befintliga portföljer och en underliggande volymtillväxt. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -17 MSEK (+11 MSEK). De positiva portföljavskrivningarna i fjärde kvartalet 2013 återspeglar en period där avsevärda kostnader investerades i en stor portfölj som vid det tillfället inte genererade ett positivt kassaflöde. Under 2014 har detta förhållande normaliserats. Hoist Finance har tidigare redovisat resultatandelar och innehav i sitt polska joint venture i segmentet Polen. För att bättre spegla Hoist Finances operativa verksamhet redovisas dessa från och med fjärde kvartalet 2014 i segmentet Centrala funktioner.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader har ökat marginellt under 2014 till -77 MSEK (-64 MSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till uppbyggnaden av Warszawakontoret med ökad personalstyrka. I slutet av december förvärvades Wrocławbaserade inkassoföretaget Navi Lex med cirka 130 anställda. Förvärvet har ännu inte återspeglats i segmentets resultat förutom förvärvsrelaterade kostnader om cirka 4 MSEK. 2014 hade Navi Lex en omsättning på 38 MSEK och ett rörelseresultat om 9 MSEK.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2014 till 202 MSEK (118 MSEK) med en motsvarande EBIT-marginal om 72 (65) procent. EBIT för fjärde kvartalet var lägre jämfört med motsvarande period förra året till följd av högre portföljavskrivningar.

Förvärv

Under 2013 genomfördes ett betydande förvärv i Polen varför förvärvsaktiviteten för 2014 var något lägre jämfört med föregående år. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2014 till 1 182 MSEK (779 MSEK). Brutto ERC ökade till 2 449 MSEK per 31 december 2014 (1 592 MSEK).

Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan kvartalets utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Hoist Finance har under 2014 fortsatt sin expansion in i nya marknader och ökat volymen på portföljer av förfallna fordringar. För att finansiera expansionen under året och för att förbereda framtida fortsatt expansion har Hoist Finance dels emitterat obligationer, dels via mycket konkurrenskraftiga villkor ökat inlåningen från allmänheten. Sammantaget har balansräkningen vuxit signifikant under året främst drivet av en ökad likviditet, samt en expansion vad gäller köp av portföljer. Detta har naturligtvis påverkat riskens utveckling på ett antal olika sätt.

Kreditrisken har ökat i proportion till volymen av köpta fordringar. Dock bedöms inte att kreditkvaliteten i portföljerna har ökat nämnvärt utan bedöms vara relativt konstant.

Marknadsrisken har ökat något främst drivet av en större likviditetsportfölj, vilket medfört en ökad exponering mot ränterisk och kreditspreadrisk. Kreditspreadrisk är den enskilt största marknadsriskfaktorn. Exponeringen bedöms dock vara rimligt avvägd och väl inom styrelsens fastslagna limiter.

Operationell risk har varit ett fokusområde för bolagets riskhantering och riskkontroll under året, där ett flertal initiativ har tagits för att ytterligare förbättra och förstärka riskreducerande rutiner och processer på gruppnivå. Operationell risk bedöms vara ett riskområde som ökat på grund av den höga expansionstakt företaget har haft. Hoist Finance har hanterat dessa risker med effektiv projektledning, strikta riktlinjer för incidentrapportering, riskidentifiering och åtgärdande av oacceptabla risker. Trots detta anser Hoist Finance att operationella risker har ökat och ett fortsatt förebyggande arbete på detta område kommer att fortsätta under 2015.

Likviditetsrisken har minskat under året, främst tack vare en större likviditetsportfölj som finns tillgänglig för att stå emot likviditetsstörningar, men även till följd av en förändrad finansieringsstruktur där finansieringslösningar på längre löptid har minskat likviditetsgapet mellan tillgångar och skulder.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms dock medföra någon väsentligt negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning på medellång sikt.

Mer information om riskfördelningen kommer att finnas i årsredovisningen för Hoist Finance.

Kommande rapport

Första kvartalet 2015

24 april 2015

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelser föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.

Brygga mellan lagstadgad och operativ resultaträkning

RÖRELSERESULTAT (EBIT) KONCERNEN

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	750 218	519 147	2 541 311	1 641 007
- Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-339 425	-190 049	-1 143 020	-632 690
+ Ränteintäkter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	5 641	10 680	38 180	69 080
Nettointäkter från förvärvade fordringar	416 434	339 778	1 436 471	1 077 397
Intäkter avseende arvoden och provision	39 467	54 287	153 222	149 142
Resultat av andelar i joint venture	17 918	8 269	58 662	36 406
Övriga intäkter	5 905	10 842	12 219	12 152
Summa rörelseintäkter	479 723	413 176	1 660 574	1 275 097
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-132 299	-137 635	-473 200	-386 757
Övriga rörelsekostnader	-188 040	-142 772	-627 467	-540 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 623	-6 550	-30 281	-21 476
Summa rörelsekostnader	-329 962	-286 957	-1 130 948	-948 938
Rörelseresultat (EBIT)	149 761	126 220	529 626	326 158
Finansiering				
Ränteintäkter från livida medel (exkl från icke-förfallen portfölj av konsumentlån)	7 525	26 193	51 551	86 908
Räntekostnader (HoistSpar och obligationslån)	-93 437	-75 596	-344 969	-258 176
Nettoresultat från finansiella transaktioner (inkl ränteswappar och hedgeinstrument)	-16 321	-6 732	-17 719	-4 860
Summa finansnetto	-102 233	-56 135	-311 137	-176 128
Resultat före skatt	47 528	70 084	218 489	150 031

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Intäkter fordringsportföljer	410 793	329 098	1 398 291	1 008 317
Ränteintäkter	13 166	36 873	89 731	155 988
Räntekostnader	-93 437	-75 596	-344 969	-258 176
Räntenetto	330 522	290 375	1 143 053	906 129
Intäkter avseende arvoden och provision	39 467	54 287	153 222	149 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 321	-6 732	-17 719	-4 860
Övriga intäkter	5 904	10 842	12 219	12 152
Summa rörelseintäkter	359 572	348 772	1 290 775	1 062 563
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-132 299	-137 635	-473 200	-386 757
Övriga rörelsekostnader	-186 040	-142 772	-627 467	-540 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 623	-6 550	-30 281	-21 476
Summa rörelsekostnader	-329 962	-286 957	-1 130 948	-948 938
Resultat av andelar i joint venture	17 918	8 269	58 662	36 406
Resultat före skatt	47 528	70 084	218 489	150 031

Räkenskaper

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	Not	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	410 793	329 098	1 398 291	1 008 317
Ränteintäkter		13 166	36 873	89 731	155 988
Räntekostnader		-93 437	-75 596	-344 969	-258 176
Räntenetto		330 522	290 375	1 143 053	906 129
Intäkter avseende arvoden och provision		39 467	54 287	153 222	149 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-16 321	-6 732	-17 719	-4 860
Övriga intäkter		5 904	10 842	12 219	12 152
Summa rörelseintäkter		359 572	348 772	1 290 775	1 062 563
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader		-132 299	-137 635	-473 200	-386 757
Övriga rörelsekostnader		-188 040	-142 772	-627 467	-540 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-9 623	-6 550	-30 281	-21 476
Summa rörelsekostnader		-329 962	-286 957	-1 130 948	-948 938
Resultat av andelar i joint venture		17 918	8 269	58 662	36 406
Resultat före skatt		47 528	70 084	218 489	150 031
Skatt på periodens resultat		1 034	-4 751	-38 386	-33 115
Periodens resultat		48 562	65 333	180 103	116 916
Hänförligt till					
Moderbolagets ägare		48 562	65 333	180 103	116 916
Resultat per aktie före utspädning		2,37	3,85	9,21	6,07
Resultat per aktie efter utspädning		2,02	2,85	7,49	5,29

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	48 562	65 333	180 103	116 916
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 710	-	-1 710	-
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-1 120	-	-1 120	-
Skatt	872	-	872	-
Summa poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat	-1 958	-	-1 958	-
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-48 854	44 394	-23 154	48 013
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	58 289	-46 146	32 584	-46 146
Summa poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	9 435	-1 752	9 430	1 867
Summa övrigt totalresultat	7 477	-1 752	7 472	1 867
Periodens totalresultat	56 039	63 581	187 575	118 783
Hänförligt till				
Moderbolagets ägare	56 039	63 581	187 575	118 783

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TILLGÅNGAR TSEK	Not	31 dec 2014	31 dec 2013
Kassa		340	197
Belåningsbara statskskulförbindelser		2 316 110	-
Utlåning till kreditinstitut		1 292 711	3 926 686
Utlåning till allmänheten		157 232	328 951
Förvärvade fordringsportföljer	2	8 586 782	5 997 935
Obligationer och andra värdepapper		1 951 241	1 297 677
Andelar i joint venture		215 347	192 230
Immateriella anläggningstillgångar		171 048	64 282
Materiella tillgångar		32 000	34 780
Övriga tillgångar		209 941	105 683
Uppskjuten skattefordran		70 885	62 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58 192	26 556
Summa tillgångar		15 061 829	12 037 231

SKULDER OCH EGET KAPITAL TSEK		31 dec 2014	31 dec 2013
SKULDER			
In- och upplåning från allmänheten		10 987 289	9 701 502
Skatteskulder		52 326	71 858
Övriga skulder		555 186	235 910
Uppskjuten skatteskuld		50 419	32 720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		124 797	90 251
Avsättningar		68 704	94 637
Emitterade obligationer		1 493 122	665 680
Efterställda skulder		332 796	329 231
Summa skulder och avsättningar		13 664 639	11 221 789
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		21 662	15 488
Övrigt tillskjutet kapital		1 003 818	590 370
Reserver		-2 812	-12 242
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		374 522	221 826
Summa eget kapital		1 397 190	815 442
Summa skulder och eget kapital		15 061 829	12 037 231

Ställda säkerheter	1 903	5 724
Åtaganden	229 944	270 615

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

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

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2013	15 488	495 830	-14 109	142 139	639 348
Totalresultat för året					
Årets resultat				116 916	116 916
Övrigt totalresultat			1 867		1 867
Summa totalresultat för året			1 867	116 916	118 783
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Kapitaltillskott		93 000 ¹⁾			93 000
Utbetald ränta kapitaltillskott				-25 073	-25 073
Utdelning				-14 372	-14 372
Aktuell skatt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		1 540		2 216	3 756
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		94 540		-37 229	57 311
Utgående balans 31 dec 2013	15 488	590 370	-12 242	221 826	815 442

1) Nominellt belopp på 100 000 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 7 000 TSEK.

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från inbetalningar förvärvade fordringsportföljer	750 217	587 653	2 541 310	1 641 007
Erhållen ränta	13 166	36 122	89 731	155 237
Erhållna provisioner	39 467	54 288	153 222	149 143
Övriga inbetalningar i rörelsen	5 905	10 937	12 220	11 425
Erlagd ränta	-140 048	-177 228	-274 982	-192 350
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-317 145	-378 191	-1 093 078	-898 742
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-16 321	-6 732	-17 719	-4 860
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	12 296	11 615	27 941	16 481
Betald inkomstskatt	-2 824	-2 256	-52 292	-9 533
Summa	344 713	136 208	1 386 353	867 808
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl värdeförändring	-1 770 398	-1 470 756	-3 731 866	-3 266 718
Ökning/minskning certifikat i joint venture	5 478	8 044	13 544	11 697
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	44 124	81 953	171 719	208 662
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	1 054 678	531 978	1 215 800	3 288 496
Ökning/minskning övriga tillgångar	-22 140	-9 637	-94 502	-18 253
Ökning/minskning övriga skulder	310 454	46 920	307 124	88 119
Ökning/minskning avsättningar	8 646	12 219	-25 933	62 243
Förändring i övriga balansposter	-1 159	-2 904	-310	4 082
Summa	-370 317	-802 183	-2 144 424	378 328
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 604	-665 975	-758 071	1 246 136
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-14 569	-2 585	-64 286	-37 920
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 951	-4 223	-14 247	-11 397
Investeringar i dotterföretag	-49 434	-	-49 434	-
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	413 834	-100 600	-653 564	-564 254
Kassaflöde från investeringsverksamheten	345 880	-107 408	-781 531	-613 571
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kapitaltillskott	-	-	-	93 000
Nyemission	99 434	-	414 484	-
Inbetald premie för teckningsoption	3 795	-	5 139	-
Emitterade obligationer	757 007	665 680	831 007	665 680
Emission av förlagslån	-	-	-	329 231
Utbetald ränta kapitaltillskott	-13 750	-15 000	-28 750	-25 073
Utdelning	-	-	-	-14 371
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	846 486	650 680	1 221 880	1 048 467
Periodens kassaflöde	1 166 762	-122 703	-317 722	1 681 032
Likvida medel vid periodens början	2 442 399	4 049 586	3 926 883	2 245 851
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 609 161	3 926 883	3 609 161	3 926 883

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	51 996	57 344	171 684	144 874
Övriga externa kostnader	-41 115	-59 799	-151 509	-152 113
Avskrivningar	-1 733	-2 309	-6 762	-7 163
Summa rörelsekostnader	-42 848	-62 108	-158 271	-159 276
Rörelseresultat	9 148	-4 764	13 413	-14 402
Övriga ränteintäkter	1 440	1 334	1 254	2 347
Räntekostnader	-280	-500	-1 315	-2 957
Summa resultat från finansiella poster	1 160	834	-61	-610
Resultat från andelar i koncernbolag	-	10 031	-	10 031
Bokslutsdispositioner	342	-	-535	-
Resultat före skatt	10 650	6 101	12 817	-4 981
Skatt på periodens resultat	226	-2 432	-353	30
Periodens resultat¹⁾	10 876	3 669	12 464	-4 951

1) Periodens resultat sammanfaller med "Periodens totalresultat".

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Licenser och mjukvara	31 871	31 133
Summa immateriella tillgångar	31 871	31 133
Inventarier	2 232	2 536
Summa materiella tillgångar	2 232	2 536
Andelar i dotterbolag	928 986	396 034
Summa finansiella tillgångar	928 986	396 034
Summa anläggningstillgångar	963 089	429 703
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Fordringar koncernbolag	47 506	44 350
Övriga fordringar	4 353	1 727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 174	2 224
Summa kortfristiga fordringar	69 033	48 301
Kassa och bank	43 519	5 487
Summa omsättningstillgångar	112 552	53 788
SUMMA TILLGÅNGAR	1 075 641	483 491
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
TSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	21 662	15 488
Reservfond	3 098	3 098
Summa bundet eget kapital	24 760	18 586
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	909 278	395 830
Balanserade vinstmedel	-28 062	-23 111
Årets resultat	12 464	-4 951
Summa fritt eget kapital	893 680	367 768
Summa eget kapital	918 440	386 354
Obeskattade reserver	535	-
Avsättningar		
Avsättning till pensioner	49	77
Summa avsättningar	49	77
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Koncerninternt lån	40 100	40 100
Summa långfristiga skulder	40 100	40 100
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	9 856	5 748
Uppskjuten skatteskuld	353	0
Skulder koncernbolag	103 535	45 057
Övriga kortfristiga skulder	0	5 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 773	966
Summa kortfristiga skulder	116 517	56 960
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 075 641	483 491
Ställda säkerheter	inga	inga
Åtaganden	inga	inga

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

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

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

2) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat ²⁾	
Ingående balans 1 jan 2013	15 488	3 098	395 830	-14 418	5 678	405 676
Omföring föregående års resultat				5 678	-5 678	-
Årets resultat					-4 951	-4 951
Summa totalresultat för året					-4 951	-4 951
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Utdelning				-14 371		-14 371
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital				-14 371		-14 371
Utgående balans 31 dec 2013	15 488	3 098	395 830	-23 111	-4 951	386 354

2) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållen ränta	11	146	32	1 621
Övriga inbetalningar i rörelsen	51 995	57 345	171 684	144 874
Erlagd ränta	-279	-501	-1 314	-2 957
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-55 212	-59 333	-164 652	-154 147
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	1 428	1 188	1 221	726
Betald inkomstskatt	99	93	-5	31
Summa	-1 958	-1 062	6 966	-9 852
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-	6 019	-	6 019
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	3 591	-2 419	55 322	34 956
Ökning/minskning övriga tillgångar	-2 765	8 169	-2 621	1 474
Ökning/minskning övriga skulder	7 887	-2 400	-1 081	1 679
Förändring i övriga balansposter	-10	7	-28	-13
Summa	8 703	9 376	51 592	44 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 745	8 314	58 558	34 263
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-420	-2 690	-6 622	-17 271
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-206	-138	-574	-586
Investeringar i dotterföretag – netto	-99 989	-	-432 952	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 615	-2 828	-440 148	-17 857
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	98 090	-	414 484	-
Inbetald premie för teckningsoption	5 138	-	5 138	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-14 371
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	103 228	-	419 622	-14 371
Periodens kassaflöde	9 358	5 486	38 032	2 035
Likvida medel vid periodens början	34 161	-	5 487	3 451
Likvida medel vid periodens slut	43 519	5 486	43 519	5 486

Redovisningsprinciper

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

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. I övrigt har de redovisningsprinciper och bedömningsgrunder tillämpats som framgår av årsredovisningen 2013, förutom de nya principerna beskrivna nedan.

Från och med räkenskapsåret 2014 träder nya och ändrade standarder avseende konsolidering i kraft: IFRS 10 Koncernredovisning,

IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag, IAS 27 Separata finansiella rapporter och IAS 28 Investeringar i intresseföretag och joint ventures. Dessa ändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på dess kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang tillämpas sedan den 1 januari 2014. Det har inneburit att samarbetsarrangemang ska bedömas vara joint venture eller gemensam verksamhet beroende på om koncernen har direkt rätt till tillgångar och åtaganden i skulder eller inte. Bedömningar utgår från strukturen på investeringen, den legala formen, avtalsmässiga överenskommelser samt övriga faktorer och omständigheter. Enligt tidigare regler gjordes bedömningen endast utifrån strukturen på investeringen. IFRS 11 har för joint ventures även inneburit att klyvningsmetoden inte får tillämpas utan endast kapitalandelsmetoden är tillåten.

Hoist Kredit AB (publ) har ett samarbetsarrangemang i form av ett joint venture. Detta joint venture har redan tidigare redovisats enligt kapitalandelsmetoden vilket gör att övergången till IFRS 11 inte har haft någon påverkan.

Noter

Not 1 Segmentsrapportering

Resultaträkning koncernen					Resultaträkning segmentuppställning				
TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013	TSEK	Kvartal 4 2014	Kvartal 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Intäkter fordringsportföljer	410 793	329 098	1 398 291	1 008 317	Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	750 218	519 147	2 541 311	1 641 007
Varav inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	750 218	519 147	2 541 311	1 641 007	Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-339 425	-190 049	-1 143 020	-632 690
Varav portföljavskrivningar och omvärderingar	-339 425	-190 049	-1 143 020	-632 690	Ränteintäkter icke-förfallen portfölj av konsumentlån	5 641	10 680	38 180	69 080
Ränteintäkter	13 166	36 873	89 731	155 988	Nettointäkter förvärvade fordringar	416 434	339 778	1 436 471	1 077 397
Varav ränteintäkter icke-förfallen portfölj av konsumentlån	5 641	10 680	38 180	69 080	Intäkter avseende arvoden och provisioner	39 467	54 287	153 222	149 142
Varav ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån	7 525	26 193	51 551	86 908	Resultat av andelar i joint venture	17 918	8 269	58 662	36 406
Räntekostnader	-93 437	-75 596	-344 969	-258 176	Övriga intäkter	5 904	10 842	12 219	12 152
Räntenetto	330 522	290 375	1 143 053	906 129	Summa intäkter	479 723	413 176	1 660 574	1 275 097
Intäkter avseende arvoden och provision	39 467	54 287	153 222	149 142	Personalkostnader	-132 299	-137 635	-473 200	-386 757
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 321	-6 732	-17 719	-4 860	Övriga rörelsekostnader	-188 041	-142 772	-627 467	-540 705
Övriga intäkter	5 904	10 842	12 219	12 152	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 623	-6 550	-30 281	-21 476
Summa rörelseintäkter	359 572	348 772	1 290 775	1 062 563	Summa rörelsekostnader	-329 963	-286 957	-1 130 948	-948 938
Allmänna administrationskostnader					EBIT	149 760	126 219	529 626	326 158
Personalkostnader	-132 299	-137 635	-473 200	-386 757	Ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentfordringar	7 525	26 193	51 551	86 908
Övriga rörelsekostnader	-188 041	-142 772	-627 467	-540 705	Räntekostnader	-93 437	-75 596	-344 969	-258 176
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 623	-6 550	-30 281	-21 476	Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16 321	-6 732	-17 719	-4 860
Summa rörelsekostnader	-329 963	-286 957	-1 130 948	-948 938	Summa finansiella poster	-102 233	-56 135	-311 137	-176 128
Resultat av andelar i joint venture	17 918	8 269	58 662	36 406	Resultat före skatt	47 527	70 084	218 489	150 031
Resultat före skatt	47 527	70 084	218 489	150 031					

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

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

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

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade portföljer. 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. Dessa poster är av mindre karaktär.

Kvartal 4, 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	205 795	143 112	89 489	81 460	230 362	-	750 218
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-150 907	-33 613	-21 915	-24 070	-108 920	-	-339 425
Ränteintäkter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	-	-	5 641	-	5 641
Nettointäkter förvärvade fordringar	54 888	109 499	67 574	57 390	127 083	-	416 434
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 860	34 021	-	-	3 586	-	39 467
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	17 918	17 918
Övriga intäkter	145	1 961	-416	-	7 839	-3 625	5 904
Summa intäkter	56 893	145 481	67 158	57 390	138 508	14 293	479 723
Personalkostnader	-21 626	-39 023	-11 678	-599	-39 510	-19 863	-132 299
Övriga rörelsekostnader	-24 263	-37 493	-39 164	-18 387	-28 819	-39 914	-188 040
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 789	-773	-2 033	-	-1 731	-3 297	-9 623
Summa rörelsekostnader	-47 678	-77 289	-52 875	-18 986	-70 060	-63 074	-329 962
EBIT	9 215	68 192	14 283	38 404	68 448	-48 781	149 761
Ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån	113	3	-	-	76	7 333	7 525
Räntekostnader	-19	-87	-	-	-754	-92 577	-93 437
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finanseringskostnader	-26 828	-21 426	-8 915	-15 470	-28 574	84 892	-16 321
Summa finansiella poster	-26 734	-21 510	-8 915	-15 470	-29 252	-352	-102 233
Resultat före skatt	-17 519	46 682	5 368	22 934	39 196	-49 133	47 528

Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 79 279 TSEK.

Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 137 845 TSEK.

Kvartal 4, 2013

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	122 952	107 038	51 213	34 474	202 147	1 323	519 147
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-107 315	-42 067	-31 280	63 221	-72 426	-182	-190 049
Ränteintäkter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	-	-	10 651	29	10 680
Nettointäkter förvärvade fordringar	15 637	64 971	19 933	97 695	140 372	1 170	339 778
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 842	47 208	-	-	5 237	-	54 287
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	8 269	8 269
Övriga intäkter	-1 409	6 587	-	-	6 162	-498	10 842
Summa intäkter	16 070	118 766	19 933	97 695	151 771	8 941	413 176
Personalkostnader	-21 013	-41 248	-	-501	-48 551	-26 322	-137 635
Övriga rörelsekostnader	-17 141	-30 040	-9 064	-19 511	-20 905	-46 111	-142 772
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-783	-591	-	-10	-1 312	-3 854	-6 550
Summa rörelsekostnader	-38 937	-71 879	-9 064	-20 022	-70 768	-76 287	-286 957
EBIT	-22 867	46 887	10 869	77 673	81 003	-67 346	126 219
Ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån	7	156	-	4 613	-	21 417	26 193
Räntekostnader	-335	12	-	-	-	-75 273	-75 596
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finanseringskostnader	-18 175	-16 242	-3 786	-14 551	-23 997	70 019	-6 732
Summa finansiella poster	-18 503	-16 074	-3 786	-9 938	-23 997	16 163	-56 135
Resultat före skatt	-41 370	30 813	7 083	67 735	57 006	-51 182	70 084

Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 36 402 TSEK.

Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 151 446 TSEK.

Helår 2014

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på 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 från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	-	-	38 180	-	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringar	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	-	14 294	-5 290	12 219
Summa intäkter	255 690	457 574	169 815	278 589	445 534	53 372	1 660 574
Personalkostnader	-86 886	-134 502	-17 854	-2 035	-149 805	-82 118	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-102 656	-137 601	-86 026	-74 812	-95 259	-131 113	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 679	-4 588	-2 340	-	-5 951	-12 723	-30 281
Summa rörelsekostnader	-194 221	-276 691	-106 220	-76 847	-251 015	-225 954	-1 130 948
EBIT	61 469	180 883	63 595	201 742	194 519	-172 582	529 626
Ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån	170	241	1	1	96	51 042	51 551
Räntekostnader	-90	-179	-2	-	-754	-343 944	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finanseringskostnader	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	-105 135	338 048	-17 719
Summa finansiella poster	-100 401	-72 565	-25 293	-52 231	-105 793	45 146	-311 137
Resultat före skatt	-38 932	108 318	38 302	149 511	88 726	-127 436	218 489

Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 199 747 TSEK.

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

Helår 2013

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	338 130	250 267	212 537	171 406	666 149	2 518	1 641 007
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-228 155	-40 474	-110 411	10 658	-263 025	-1 283	-632 690
Ränteintäkter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	-	-	69 293	-213	69 080
Nettointäkter förvärvade fordringar	109 975	209 793	102 126	182 064	472 417	1 022	1 077 397
Intäkter avseende arvoden och provisioner	6 724	122 133	-	-	20 285	-	149 142
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	36 406	36 406
Övriga intäkter	296	5 825	-	-	13 185	-7 154	12 152
Summa intäkter	116 995	337 751	102 126	182 064	505 887	30 274	1 275 097
Personalkostnader	-63 263	-101 005	-	-545	-161 650	-60 294	-386 757
Övriga rörelsekostnader	-57 478	-185 929	-22 465	-63 799	-81 108	-129 926	-540 705
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 264	-3 286	-	-10	-4 645	-11 271	-21 476
Summa rörelsekostnader	-123 005	-290 220	-22 465	-64 354	-247 403	-201 491	-948 938
EBIT	-6 010	47 531	79 661	117 710	258 484	-171 217	326 159
Ränteintäkter exklusive icke-förfallen portfölj av konsumentlån	14	195	-	4 613	7	82 079	86 908
Räntekostnader	-435	-285	-	-	-	-257 456	-258 176
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finanseringskostnader	-48 751	-35 289	-16 455	-26 064	-99 753	221 452	-4 860
Summa finansiella poster	-49 172	-35 379	-16 455	-21 451	-99 746	46 075	-176 128
Resultat före skatt	-55 182	12 152	63 206	96 259	158 738	-125 142	150 031

Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 58 709 TSEK.

Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 496 950 TSEK.

Not 1

Segmentsrapportering, forts.

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

Förvärvade fordringar 31 dec 2013

TSEK	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Stor- britannien	Italien	Polen	Tyskland och Österrike	Centrala funktioner	Koncernen
Icke-förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	-	-	209 373	-	209 373
Förvärvade fordringsportföljer	1 771 888	1 312 769	308 327	778 646	1 826 305	-	5 997 935
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	192 230	192 230
Förvärvade fordringar	1 771 888	1 312 769	308 327	778 646	2 035 678	192 230	6 399 538

Not 2

Finansiella instrument

Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN	
	Helår 2014	Helår 2013
Ingående balans	5 997 935	3 363 907
Förvärv	3 226 795	3 265 806
Avyttringar	-	-117 170
Omräkningsdifferenser	505 071	118 082
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 128 103	-627 120
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-14 916	-5 570
Redovisat värde	8 586 782	5 997 935
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen	-1 143 019	-632 690

Varav redovisade till verkligt värde

TSEK	KONCERNEN	
	Helår 2014	Helår 2013
Ingående balans	1 607 061	1 768 134
Omräkningsdifferenser	94 594	66 978
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-188 953	-183 013
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-52 473	-45 038
Redovisat värde	1 460 229	1 607 061
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen	-241 426	-228 051

Känslighetsanalys

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

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2014	31 dec 2013
Redovisat värde portföljer	8 586 782	5 997 935
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	424 369	297 711
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-424 369	-297 711
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 460 229	1 607 061
Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med	46 058	51 104
Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-43 483	-48 231

Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har valt att kategorisera portföljer förvärvade före 1 juli 2011 såsom värderade till verkligt värde via resultaträkningen, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Portföljer förvärvade efter detta datum värderas till upplupet anskaffningsvärde. 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 (i) prognosticerad nivå för inkassering från förvärvade fordringsportföljer, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonteringsränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna.

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 med IRR (effektivränta) om 12 procent över en tidsperiod om tio år vilket ligger i linje med aktuella och relevanta marknadstransaktioner

Värderingar till verkligt värde

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

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

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

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

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

KONCERNEN, 31 DECEMBER 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuld-förbindelser		2 316 110	2 316 110	2 316 110	2 316 110		
Förvärvade fordringsportföljer							
- varav redovisade till verkligt värde	1 460 229		1 460 229	1 460 229			1 460 229
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	7 126 553		7 126 553	7 311 207			7 311 207
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 926 241	1 926 241	1 926 241	1 926 241		
Summa tillgångar	8 586 782	4 242 351	12 829 133	13 013 787	4 242 351		8 771 436
Derivat		246 724	246 724	246 724		246 724	
Emitterade obligationer		1 493 122	1 493 122	1 681 899		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	

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

Finansiella instrument, forts.

KONCERNEN, 31 DECEMBER 2013

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Förvärvade fordringsportföljer							
- varav redovisade till verkligt värde	1 607 061		1 607 061	1 607 061			1 607 061
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	4 390 874		4 390 874	4 532 981			4 532 981
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 272 677	1 272 677	1 272 677	1 272 677		
Derivat		25 951	25 951	25 951		25 951	
Summa tillgångar	5 997 935	1 298 628	7 296 563	7 438 670	1 272 677	25 951	6 140 042
Derivat		16 329	16 329	16 329		16 329	
Emitterade obligationer		665 680	665 680	676 000		676 000	
Efterställda skulder		329 231	329 231	381 500		381 500	
Summa skulder		1 011 240	1 011 240	1 073 829		1 073 829	

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

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

Derivat som används för säkring har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

Obligationer är värderade utifrån handlade kurser.

Verkligt värde på upplåningen i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts med avseende på observerbara marknadspriser från externa marknadsaktörer.

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

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

Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

Not 3

Rörelseförvärv

Hoist Italia S.R.L

Hoist Kredit AB (publ) bildade under juli 2014 det helägda dotterbolaget Hoist Italia S.R.L. Per 1 augusti förvärvade Hoist Italia S.R.L. verksamheten från samarbetspartnern TRC SpA genom ett inkråmsförvärv. Hoist Italia S.R.L. bedriver och samordnar Hoist koncernens inkassoverksamhet i Italien. Bolaget har 129 anställda med kontor i Rom och Lecce. Etableringen innebär ytterligare ett viktigt steg för Hoist Finance position på den italienska marknaden.

Köpeskillingen som betalades i samband med förvärvet uppgick till 1 EUR.

De förvärvade nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	22 451
Materiella anläggningstillgångar	876
Kundfordringar och andra fordringar	45 873
Upplupna kostnader	-16 946
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-50 019
Långfristig skuld	-2 235
Summa identifierbara nettotillgångar	0

Nettot av de övertagna rörelserelaterade tillgångarna och skulderna är 0 TSEK. Inga likvida medel har övertagits i samband med förvärvet. De förvärvade fordringarna förväntas inflyta till upptagna värden.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 601 TSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för tredje kvartalet 2014.

Det förvärvade inkråmet konsolideras från och med augusti 2014 och har bidragit till koncernens intäkter med 4 422 TSEK samt till rörelseresultatet med -7 360 TSEK.

Då den förvärvade verksamheten inte redovisats isolerat före förvärvstidpunkten är det inte möjligt att lämna upplysningar om förvärvets påverkan från den 1 januari.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Not 3

Rörelseförvärv, forts.

Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O.

Den 30 december 2014 förvärvade Hoist Kredit AB (publ) 100% av aktierna i Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O. Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O är ett skuldhanteringsföretag verksamt i Polen med huvudkontor i Wroclaw. Förvärvet kommer att stärka Hoists position på den polska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 67 098 TSEK varav 58 549 TSEK betalades kontant i samband med att affären slutfördes.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	10 710
Materiella anläggningstillgångar	1 284
Kundfordringar och andra fordringar	6 550
Likvida medel	9 115
Leverantörsskulder och andra skulder	-10 916
Summa identifierbara nettotillgångar	16 743

I förvärvsbalansen finns 16 743 TSEK i nettotillgångar. Skillnaden mellan köpeskillning och nettotillgångar har gett upphov till en goodwill till ett värde av 50 355 TSEK. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå för åren 2014-2017 baserat på resultatutfall och investerings-takt för portföljer på den polska marknaden. Då förvärvet genomfördes den 30 december 2014 har beräkning av potentiell tilläggsköpe-skillning ej beaktats i redovisningen.

Förvärvsrelaterade kostnader om 3 713 TSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2014.

Det förvärvade bolaget konsolideras från och med den 31 december 2014 och har således varken bidragit till koncernens intäkter eller till rörelseresultatet.

I köpeskillingen ingick likvida medel på 9 115 TSEK. Detta innebär att det kassaflödespåverkande värdet av förvärvet var -49 434 TSEK (-58 549 + 9 115).

Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O.:s intäkter för räkenskapsåret 2014 är 37 926 TSEK och rörelseresultatet är 8 533 TSEK.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Not 4

Närståendetransaktioner

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

TSEK	KONCERNEN Andra närstående		TSEK	KONCERNEN Andra närstående	
	31 dec 2014	31 dec 2013		Helår 2014	Helår 2013
Tillgångar			Rörelseintäkter		
Utlåning till allmänheten	-	9 915	Ränteintäkter	153	1 510
Övriga tillgångar	-	3 278	Övriga intäkter	-	1 290
Skulder			Rörelsekostnader		
Övriga skulder	58	-	Övriga kostnader (se förklaring nedan)	2 433	32 312

TSEK	MODERBOLAGET			
	Dotterföretag		Andra närstående	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Kortfristiga fordringar				
Fordringar koncernbolag	47 506	44 350		
Övriga fordringar	-	-	-	600
Långfristiga skulder				
Koncerninternt lån	40 100	40 100	-	-
Kortfristiga skulder				
Skulder koncernbolag	103 535	45 057	-	-

TSEK	MODERBOLAGET			
	Dotterföretag		Andra närstående	
	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	171 684	144 873	-	-
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	121 904	106 135	-	11 286
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter	-	1 373	-	222
Räntekostnader	1 262	2 828	-	-

Not 4

Närståendetransaktioner, forts.

Förklaring till övriga kostnader:

TSEK	KONCERNEN Andra närstående	
	Helår 2014	Helår 2013
Tornado Investments S.A. (tidigare Hoist Group S.A.)	-	17 416
Lindenau, Prior & Partner GbR (Achim Prior, f d styrelseledamot)	1 235	1 574
Beagle Investments S.A. (Mikael Wirén, f d styrelseledamot)	-	4 129
European Digital Capital Ltd. (Erik Fällström, f d styrelseledamot)	1 198	9 193

Not 5

Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut. Vilken information som ska offentliggöras regleras i 8 kapitlet i FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB (publ) på konsoliderad basis. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europeiska parlamentets och rådets förordning 575/2013, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att säkerställa

att det reglerade institutet och dess konsoliderade situation hanterar sina risker och skyddar 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. Företaget är även skyldigt att sedan årsskiftet 2014/2015 uppfylla miniminivåerna för kärnprimärkapital (4,5%), primärkapital (6%) och totalt kapital (8%) i relation till det riskvägda exponeringsbeloppet. Kapitalsituationen kan sammanfattas på följande sätt:

Kapitaltäckningsanalys Hoist Finance konsoliderad situation 31 december 2014

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Kärnprimärkapital i eget kapital	1 304 189	622 440	1 182 658	457 739
Föreslagen utdelning	-	-	0	-
Immateriella tillgångar	-171 048	-64 280	-45 273	-21 095
Uppskjuten skattefordran	-70 885	-57 306	-1 249	-1 121
Regulatoriskt utdelningsavdrag	-5 000	-	-	-
Kärnprimärkapital	1 057 257	500 854	1 136 136	435 523
Primärkapitaltillskott	93 000	193 000	93 000	193 000
Övrigt primärkapital	93 000	193 000	93 000	193 000
Primärkapital	1 150 257	693 854	1 229 136	628 523
Supplementärkapitalinstrument	332 796	329 231	332 796	329 231
Lagstiftningsjusteringar	-106 655	-	-111 814	-14 969
Supplementärkapital	226 141	329 231	220 982	314 262
Summa kapitalbas för kapitaltäckningsändamål¹⁾	1 376 398	1 023 085	1 450 118	942 785

1) Kapitalbasen sammanfaller med Godtagbart kapital. Hoist Finance väljer att inte tillämpa artikel 494 i Tillsynsförordningen (EU) 575/2013.

Not 5

Kapitaltäckning, forts.

Kapitalbas, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Institut	682 186	1 034 200	308 796	965 350
Företag	146 279	214 075	5 316 830	3 552 688
Hushåll	102 772	164 525	98 109	164 525
Fallerande exponeringar	8 837 997	6 205 163	2 925 471	2 614 913
Övriga poster	233 012	161 837	1 749 196	505 962
Kreditrisk (schablonmetoden)	10 002 246	7 779 800	10 398 402	7 803 438
Operativa risker (basmetoden)	1 167 241	972 363	513 107	541 000
Valutarisk	137 565	54 325	137 566	43 337
Kreditvärdighetsjustering (schablonmetoden)	-	-	-	-
Totalt riskvägt belopp	11 307 052	8 806 488	11 049 075	8 387 775
Totalt kapitalkrav	904 564	704 519	883 926	671 022

Kapitalkrav och kapitalbuffertar	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Kärnprimärkapitalkvot	9,35%	5,69%	10,28%	5,19%
Primärkapitalkvot	10,17%	7,88%	11,12%	7,49%
Total kapitaltäckningsgrad	12,17%	11,62%	13,12%	11,24%
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,00%	-	7,00%	-
varav: pelare I-krav på kärnprimärkapital	4,50%	-	4,50%	-
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	-	2,50%	-
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-	-
Pelare II-krav på kärnprimärkapital	0,61%	-	0,62%	-
Totalt krav på kärnprimärkapital	7,61%	-	7,62%	-
Överskott på kärnprimärkapital	1,75%	-	2,66%	-
Överskott på primärkapital	1,07%	-	2,00%	-
Överskott på totalt kapital	1,07%	-	2,00%	-

Pelare II-risker; TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Kreditrisk	-	-	-	-
Marknadsrisk (valutarisk)	2 925	1 535	2 925	1 535
Likviditetsrisk	-	-	-	-
Koncentrationsrisk	9 360	-	9 360	-
Ryktesrisk	15 316	1 089	15 316	1 089
Ränterisk	37 550	5 463	37 550	5 463
Strategisk risk	3 300	332	3 300	332
Operativa risk	-	-	-	-
Kapitalkrav pelare II	68 451	8 419	68 451	8 419

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 2014 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 2 februari 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

Informationen nedan är sådan som Hoist Finance är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 februari 2015 kl. 08.00.