

Styrelsen och verkställande direktören för
HOIST Kredit AB
org nr 556329-5699

avger härmed

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari–30 juni 2011

Innehåll

1. Förvaltningsberättelse	3	
2. Räkenskaper	10	
Resultaträkning koncernen	10	
Balansräkning koncernen	11	
Redogörelse för förändringar i eget kapital koncernen	13	
Kassaflödesanalys koncernen	14	
Resultaträkning moderbolaget	15	
Balansräkning moderbolaget	16	
Redogörelse för förändringar i eget kapital moderbolaget	18	
Kassaflödesanalys moderbolaget	19	
3. Bolagsinformation	20	
4. Redovisningsprinciper	21	
5. Noter	31	
Not 1	Information per geografiskt område	31
Not 2	Ränteintäkter	31
Not 3	Räntekostnader	32
Not 4	Resultat avseende arvoden och provision	32
Not 5	Övriga finansiella intäkter och kostnader	32
Not 6	Övriga intäkter	33
Not 7	Allmänna och administrativa kostnader	33
Not 8	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	33
Not 9	Skatt	34
Not 10	Immateriella anläggningstillgångar	37
Not 11	Materiella anläggningstillgångar	39
Not 12	Koncernbolag	40
Not 13	Fordringsportföljer	41
Not 14	Övriga långfristiga finansiella tillgångar	43
Not 15	Omsättningstillgångar	44
Not 16	Likvida medel	44
Not 17	Aktiekapital	45
Not 18	Övriga reserver	45
Not 19	Obeskattade reserver	45
Not 20	Pensionsförpliktelser	45
Not 21	Skulder till kreditinstitut	47
Not 22	Kortfristiga avsättningar	47
Not 23	Övriga skulder	49
Not 24	Ställda säkerheter	50
Not 25	Genomsnittligt antal anställda	50
Not 26	Löner och andra ersättningar	51
Not 27	Anställningsvillkor för koncernens verkställande ledning	51
Not 28	Revisionsarvoden	52
Not 29	Åtaganden	52
Not 30	Finansiella instrument	53
Not 31	Derivatinstrument	56
Not 32	Finansiella risker och finanspolicy	57
Not 33	Kapitaltäckningsanalys och kapitalrisk	67
Not 34	Viktiga uppskattningar och antaganden	72
Not 35	Närståendetransaktioner koncernen	73
Not 36	Närståendetransaktioner moderbolaget	75
Not 37	Händelser efter balansdagen	77
6. Revisionsberättelse	78	

1. Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för HOIST Kredit AB ("bolaget", och tillsammans med dess dotterbolag "HOIST" eller "koncernen") avger härmed års- och koncernredovisning för det förkortade räkenskapsåret 1 januari till 30 juni 2011.

För att anpassa bolagets räkenskapsår till moderbolaget HOIST Group S.A.s räkenskapsår beslutades på bolagsstämman den 30 juni 2011 att bolagets räkenskapsår ska sträcka sig från den 1 juli till den 30 juni, och att räkenskapsåret som startade den 1 januari 2011 ska sluta den 30 juni 2011. Med anledning av detta är beloppen i resultaträkningen, förändringen i det egna kapitalet, kassaflöden och relaterade noter i denna årsredovisning inte jämförbara med tidigare räkenskapsår.

Bolagets huvudkontor är i Stockholm. Organisationsnumret är 556329-5699 och adressen är Nybrogatan 15, Box 7848, 103 99 Stockholm.

Moderbolaget

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse bedriva finansieringsrörelse, direkt, via filialer eller genom dotterbolag, och kan därvid:

1. Låna upp medel, till exempel genom att ta emot inlåning från allmänheten eller ge ut obligationer eller andra jämförbara fordringsrätter,
2. lämna och förmedla kredit, till exempel i form av konsumentkredit och kredit mot panträtt i fast egendom eller fordringar,
3. medverka vid finansiering, till exempel genom att förvärva fordringar och upplåta lös egendom till nyttjande (leasing),
4. förmedla betalningar,
5. tillhandahålla betalningsmedel,
6. ikläda sig garantiförbindelser och göra liknande åtaganden,
7. medverka vid värdepappersemissioner,
8. lämna ekonomisk rådgivning,
9. förvara värdepapper,
10. driva rembursverksamhet,
11. tillhandahålla värdefackstjänster,
12. driva valutahandel,
13. driva värdepappersrörelse under de förutsättningar som föreskrivs i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, samt
14. lämna kreditupplysning under de förutsättningar som föreskrivs i kreditupplysningslagen (1973:1173), samt
15. inom de ramar som anges i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse bedriva därmed förenlig verksamhet såsom inkasso, ägande och förvaltning av fast egendom, tomträtt, bostadsrätt och aktier, samt ge råd och service i samband med verksamheten.

Verksamhet

Verksamhetsöversikt

HOIST är en ledande europeisk leverantör av finansiella tjänster specialiserad på förvärv och förvaltning av förfallna konsumentfordringar. Koncernen använder också sin omfattande kompetens och sina resurser för att förvalta fordringar på uppdrag åt externa parter på provisionsbasis. Sedan 2009 erbjuder HOIST även sparande till privatpersoner i Sverige.

HOIST fokuserar på små och medelstora konsumentfordringar utan säkerhet. De förvärvade portföljerna består huvudsakligen av banklån tillhörande privatpersoner, men även fordringar inom sektorer såsom telekom, finans, handel, energi och offentlig sektor är förekommande. HOIST kunder och samarbetspartners utgörs således av privatpersoner, finansinstitut och företag.

Koncernen förvaltar närmare 1,3 miljoner fordringar med ett sammanlagt nominellt värde om 49 Mdr SEK. Av dessa äger HOIST 1,1 miljoner fordringar, med ett nominellt värde om 45 Mdr SEK, medan resterande förvaltas åt tredje part.

HOIST Kredit AB står under Finansinspektionens tillsyn.

Marknad

HOISTs geografiska fokus är den europeiska kontinenten. Koncernen innehar portföljer i Tyskland, Frankrike, Belgien, Nederländerna och Polen samt har verksamhet i Sverige och på Jersey.

När banker och andra långgivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, lösgöra kapital, lednings- och organisatoriska resurser, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga verksamhetsmått.

HOISTs viktigaste konkurrenter innefattar såväl företag som förvärv och hanterar fordringar, integrerade aktörer vilka erbjuder ett större utbud av finansiella tjänster, som specialiserade investerare.

Framgångsfaktorer

Koncernen har mångåriga och väletablerade relationer med de största bankerna och finansinstituten på de befintliga marknaderna och är känd för att förvalta fordringsportföljerna på ett tillförlitligt, professionellt och etiskt sätt.

Under de senaste femton åren har HOIST byggt upp en av den europeiska kontinentens djupaste specialistdatabaser. Denna, tillsammans med den utvecklade sektorexpertisen och en ingående förståelse för värdering och prissättning av kreditportföljer, har bidragit till att HOIST har utvecklat mycket effektiva processer avseende portföljförvärv och löpande hantering av fordringar.

HOIST använder marknadsledande teknologi för att säkerställa att kunder och samarbetspartners hela tiden kan erbjudas lösningar som är anpassade efter deras specifika behov. Därmed bidrar HOIST i hög grad till det sociala och ekonomiska välbefinnandet hos kunder och samarbetspartners. Detta leder i sin tur till en ökad stabilitet i det finansiella systemet vilket ger en positiv effekt på samhällsutvecklingen.

HOIST-koncernen är privatägd vilket har gett möjlighet till en långsiktig strategi för utveckling av verksamhet och relationer. Koncernens arbetsmetoder är förenliga med dess filosofi att alltid agera i kundens och samarbetspartners bästa intresse samt att erbjuda en förstklassig arbetsmiljö till medarbetarna.

Värden, vision och strategi

HOIST erbjuder skräddarsydda lösningar till alla kunder och samarbetspartners – privatpersoner, finansinstitut och medelstora företag. Koncernen sätter alltid kunderna i främsta rummet utifrån en genomgripande förståelse av deras respektive mål och drivkrafter. HOIST följer strängast tänkbara normer för integritet inom all verksamhet.

Det är HOISTs vision att vara den självklara samarbetspartnern inom kärnområdet på de marknader där koncernen verkar.

HOISTs strategi är att ständigt sträva efter att öka avkastningen på de befintliga portföljerna samt att uppnå operativa förbättringar i verksamheten. HOIST ska vidare utöka positionen på koncernens befintliga marknader genom nya portföljförvärv samt selektivt expandera på nya marknader och inom nya områden.

Medarbetare

HOISTs medarbetare har ett flertal olika bakgrunder, däribland återfinns individer med tidigare karriärer inom juridik, finans, forskning och andra yrkesområden. Mångfalden och kompetensen hos medarbetarna är unik och en nyckelfaktor för koncernens fortsatta framgångar.

Den 30 juni 2011 var antalet medarbetare i HOIST Group S.A.-koncernen 415 (motsvarande 365 heltidsanställda, eller Full Time Equivalent Employees (FTEs)). Antalet medarbetare i koncernen var den 31 december 2010 398 (motsvarande 340 FTEs).

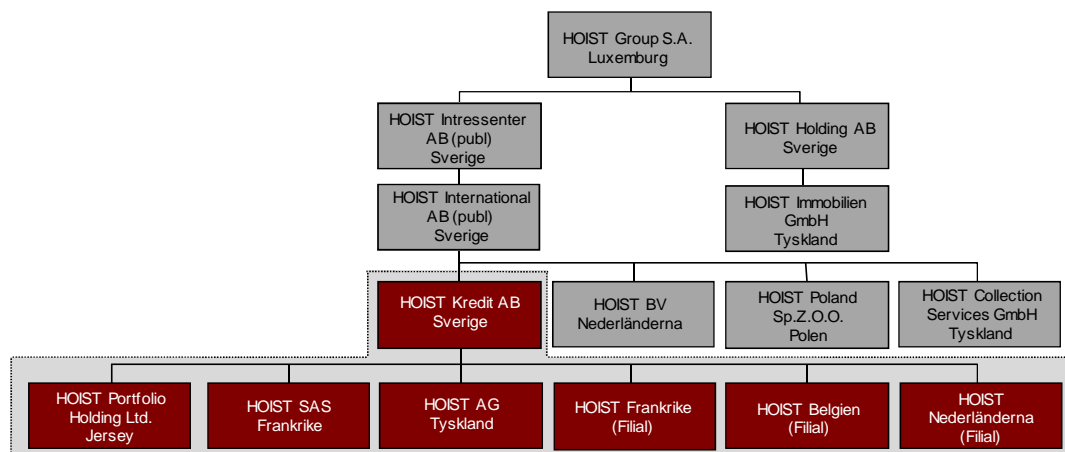
Koncernstruktur och ägande

HOIST Group S.A. (Luxemburg) är moderbolag i HOIST-koncernen enligt bilden nedan. HOIST Group S.A. äger HOIST Intressenter AB (publ) och HOIST Holding AB. HOIST Intressenter AB (publ) äger HOIST International AB (publ) som är moderbolag till koncernens bolag som bedriver verksamhet inom förvärv och förvaltning av fordringar utan säkerheter, medan bolaget HOIST Holding AB är moderbolag till det bolag som förvaltar fordringar med säkerheter.

HOIST International AB (publ) äger HOIST Kredit AB. HOIST Kredit AB förvärvar och innehar större delen av koncernens portföljer med fordringar utan säkerheter och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag, systerbolag eller filialer. Dessa bolag tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

Bilden nedan visar HOIST Group S.A. och dess viktigaste aktiva dotterbolag och filialer per 30 juni 2011. Den konsoliderade koncernen som denna årsredovisning avser (HOIST Kredit AB-koncernen) markeras med streckad linje. Se not 12 "Koncernbolag" för koncernens fullständiga juridiska struktur.

Koncernstruktur per 30 juni 2011



Utveckling räkenskapsåret 1 januari till 30 juni 2011

Såvida inget annat anges gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information helåret 2010. Då räkenskapsåret 2011 endast består av sex månader är beloppen som beskriver utvecklingen för räkenskapsåret 2011 inte jämförbara med tidigare räkenskapsår.

Marknadsutveckling

Uppgången i portföljförsäljningar som förväntades under 2010 försenades på grund av fortsatt marknadsturbulens relaterad till den tilltagande skuldkrisen i Europa. Trots att de flesta banker var fortsatt upptagna med att stärka balansräkningarna och hantera konsekvenserna av de europeiska ländernas skuldkriser kunde en efterlängtd uppgång i transaktionsvolymerna på samtliga koncernens marknader noteras under det första halvåret 2011.

Den fördröjda lösningen av krisen tillsammans med det kommande Basel III-regelverket kommer sannolikt att få banker att fortsatt fokusera på att stärka sina balansräkningar och verksamheter under en tid framöver. Trots detta är det HOISTs åsikt att den positiva trenden avseende transaktionsvolymerna i Europa kommer att fortsätta under 2011 och 2012. Denna bild stärks av det faktum att ledande pan-europeiska banker i Tyskland och på andra marknader överväger att outsourca ett flertal stora verksamheter i Europa.

Vidare förväntas konverteringsgraden (förhållandet mellan lagda och vunna anbud) att förbli relativt hög under överskådlig tid som en följd av att antalet marknadsaktörer minskade under den senaste recessionen och inga betydande nya köpare har trätt in på marknaden sedan dess.

Verksamheten

I april förvärvade HOIST en fordringsportfölj i Polen och är nu således åter aktiv på den polska marknaden.

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter från fordringsportföljer uppgick till 513 MSEK de första sex månaderna 2011. Bruttoindrivningen avseende portföljerna för koncernen uppgick till 340 MSEK under perioden, vilket var lägre jämfört med motsvarande period föregående år, medan omvärderingseffekten var 174 MSEK. Koncernens intäkter från fordringsportföljer under helåret 2010 uppgick till 707 MSEK, där bruttoindrivningen uppgick till 743 MSEK, medan effekten av omvärdering var -36 MSEK.

Summa rörelseintäkter för koncernen var 514 MSEK under det förkortade räkenskapsåret 2011. För helåret 2010 var rörelseintäkterna 614 MSEK.

Summa rörelsekostnader uppgick till 194 MSEK under det förkortade räkenskapsåret 2011 (351 MSEK 2010), vilket ger ett resultat före skatt på 324 MSEK (263 MSEK 2010).

Periodens resultat för det förkortade räkenskapsåret 2011 uppgick till 233 MSEK (194 MSEK 2010).

Kapitalstruktur

Likvida medel uppgick till 2 257 MSEK den 30 juni 2011 (2 239 MSEK den 31 december 2010), vilket med god marginal överstiger HOISTs interna mål för likviditetsreserv i inlåningsverksamheten. Nettoskulden uppgick till 2 090 MSEK (1 984 MSEK) vid periodens slut. Eget kapital uppgick till 435 MSEK (410 MSEK), motsvarande en soliditet på 8,7 procent (8,5 procent).

Per 30 juni 2011 finansierade koncernen sin verksamhet genom inlåning från allmänheten. HOIST attraherar betydande inlåningsbelopp från allmänheten tack vare ett konkurrenskraftigt erbjudande. Erbjudandet omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten ökade till 4 347 MSEK per 30 juni 2011, jämfört med 4 223 MSEK per 31 december 2010.

Riskrapport

Koncernen hanterar proaktivt riskerna i verksamheten genom en väl utvecklad riskhanteringsfunktion. Se not 32 "Finansiella risker och finanspolicy" för mer information.

Vad avser den senaste utvecklingen i domstolsprocessen mot Finansinspektionen gällande kapitalkrav för HOIST Kredit AB som finansiell företagsgrupp, se not 33 "Kapitaltäckningsanalys och kapitalrisk".

Övriga väsentliga händelser

Bolagsstyrning och regelefterlevnad

Finansinspektionens föreskrifter avseende ersättning till ledande befattningshavare i kreditinstitut har under perioden ändrats och HOIST har anpassat sin ersättningspolicy efter det nya regelverket.

HOIST har stärkt compliancefunktionen ytterligare genom att arbeta proaktivt med dotterbolagen i de olika länderna.

Koncernstruktur

I samband med förvärvet av fordringsportföljer med säkerheter i Tyskland i april tillkom dotterbolagen HECTOR Erwerb GmbH och HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH.

I Storbritannien grundades i maj bolaget HOIST Kredit Ltd., för närvarande vilande, i syfte att användas för etablering av koncernens verksamhet på den brittiska marknaden.

Händelser efter periodens utgång

HOIST-koncernen har beslutat om en omstrukturering, varför HOIST Kredit AB efter det förkortade räkenskapsårets utgång har erhållit bolag genom aktieägartillskott och genom förvärv, se not 37 "Händelser efter balansdagen".

Historisk finansiell översikt

Koncernens resultaträkning

TSEK	IFRS					
	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec				
	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Intäkter fordringsportföljer	513 230	706 683	732 842	452 921	349 478	208 711
Ränteintäkter	32 800	27 512	11 745	11 650	18 602	12 408
Räntekostnader	-59 696	-106 480	-104 496	-130 849	-113 295	-49 906
Räntenetto	486 334	627 715	640 091	333 722	254 785	171 213
Intäkter avseende arvoden och provision	7 048	4 394	10 040	10 330	13 829	3 876
Kostnader avseende arvoden och provision	-2 440	-10 999	-8 401	-13 769	-26 739	-23 106
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-1 128	-45 901	-40 620	55 966	35 411	-6 311
Övriga intäkter	24 140	39 131	42 849	44 286	44 769	21 670
Summa rörelseintäkter	513 954	614 340	643 959	430 535	322 055	167 342
Allmänna och administrativa kostnader	-188 960	-342 314	-323 796	-314 292	-213 146	-166 421
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4 860	-9 064	-7 691	-5 079	-4 052	-3 262
Summa rörelsekostnader	-193 820	-351 378	-331 487	-319 371	-217 198	-169 683
Resultat av andelar i joint-ventures	4 268	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	324 402	262 962	312 472	111 164	104 857	-2 341
Skatt på periodens resultat	-91 064	-69 298	-78 715	-35 726	-41 194	-2 779
Periodens resultat	233 338	193 664	233 757	75 438	63 663	-5 120

Koncernens balansräkning

TSEK	IFRS					
	30 jun	31 dec				
	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Anläggningstillgångar	2 668 644	2 448 141	2 231 227	2 202 399	2 008 445	1 146 418
– varav fordringsportföljer	2 311 614	1 985 949	2 197 558	2 141 504	1 769 204	1 102 074
Omsättningstillgångar	2 363 725	2 365 190	2 103 766	301 205	205 970	129 456
Summa tillgångar	5 032 369	4 813 331	4 334 993	2 503 604	2 214 415	1 275 874
Eget kapital	435 413	410 467	339 099	311 638	300 531	153 874
Skulder	4 596 956	4 402 864	3 995 894	2 191 966	1 913 884	1 121 999
Summa eget kapital och skulder	5 032 369	4 813 331	4 334 993	2 503 604	2 214 415	1 275 874

Utsikter

Koncernens syn på framtiden är försiktigt optimistisk. I takt med att banker ökar fokus på balansräkningarna och operationell effektivitet anser HOIST att den positiva trenden som skådats avseende portföljförsäljningar och outsourcing kommer att ta fart och att allt fler banker väljer att outsourca ett flertal av sina icke kärnverksamheter. Det faktum att koncernen under de senaste 17 åren har vuxit till att bli en av Europas ledande outsourcingpartner för banker avseende fordringar gör att HOIST kommer att vara väl lämpad att dra fördel av den förväntade utvecklingen framöver.

Förslag till vinstdisposition

HOIST Kredit ABs aktieägare har tillfört bolaget 80 000 000 SEK i aktieägartillskott under räkenskapsåret 1 januari till 30 juni 2011.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Balanserade vinstmedel	148 929 006
Periodens resultat	201 635 362
	<u>350 564 368</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	SEK
I ny räkning överförs	<u>350 564 368</u>

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats till koncernbolag till ett värde av 395 739 227 SEK bland annat i syfte att reglera koncerninterna mellanhavanden. Styrelsens uppfattning är att det föreslagna koncernbidraget inte hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3§ 2-3 st (försiktighetsregeln).

HOIST Kredit ABs kapitalbas uppgår till 454 MSEK efter den föreslagna vinstdispositionen. Minimikapitalkravet uppgår till 327 MSEK.

2. Räkenskaper

Resultaträkning koncernen

TSEK	Not	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Intäkter fordringsportföljer	1	513 230	706 683
Ränteintäkter	2	32 800	27 512
Räntekostnader	3	-59 696	-106 480
Räntenetto		486 334	627 715
Intäkter avseende arvoden och provision	4	7 048	4 394
Kostnader avseende arvoden och provision	4	-2 440	-10 999
Övriga finansiella intäkter och kostnader	5	-1 128	-45 901
Övriga intäkter	6	24 140	39 131
Summa rörelseintäkter		513 954	614 340
Allmänna och administrativa kostnader	7	-188 960	-342 314
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-4 860	-9 064
Summa rörelsekostnader		-193 820	-351 378
Resultat av andelar i joint-ventures		4 268	-
Resultat före skatt		324 402	262 962
Skatt på periodens resultat	9	-91 064	-69 298
Periodens resultat		233 338	193 664
Koncernens rapport över totalresultatet			
Periodens resultat		233 338	193 664
Övrigt totalresultat			
Valutaomräkningsdifferenser		3 268	-10 674
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		3 268	-10 674
Summa totalresultat för perioden		236 606	182 990
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare		236 606	182 990

Balansräkning koncernen

TSEK	Not	30 jun 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och programvara	10	4 647	5 846
Goodwill	10	41 773	41 065
Summa immateriella anläggningstillgångar		46 420	46 911
Maskiner	11	29 882	29 453
Inventarier	11	10 509	10 548
Investeringar i förhyrda lokaler	11	8 164	8 568
Övriga materiella tillgångar	11	1 692	22
Summa materiella anläggningstillgångar		50 247	48 591
Fordringsportföljer	13	2 311 614	1 985 949
Aktier och andelar i joint-ventures	14	94 760	-
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	14	155 363	361 291
Uppskjutna skattefordringar	9, 14	10 240	5 399
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 571 977	2 352 639
Summa anläggningstillgångar		2 668 644	2 448 141
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	15	1 338	691
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	15	313	23 277
Skattefordringar	15	5 192	4 143
Övriga fordringar	15	97 426	95 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	2 406	2 621
Summa kortfristiga fordringar		106 675	126 600
Likvida medel	16	2 257 050	2 238 590
Summa omsättningstillgångar		2 363 725	2 365 190
SUMMA TILLGÅNGAR		5 032 369	4 813 331

Balansräkning koncernen

TSEK	Not	30 jun 2011	31 dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17	50 000	50 000
Övriga reserver	18	-153	-3 421
Kapitaltillskott		345 977	265 977
Balanserade vinstmedel		-193 749	-95 753
Periodens resultat		233 338	193 664
Summa eget kapital		435 413	410 467
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	23	45 900	45 900
Pensionsförpliktelser	20	460	538
Uppskjutna skatteskulder	9	27	9 503
Summa långfristiga skulder		46 387	55 941
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	15 122	8 106
Skatteskulder	23	30 499	31 399
Övriga kortfristiga skulder	23	4 483 110	4 299 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	17 255	4 198
Kortfristiga avsättningar	22	4 583	3 519
Summa kortfristiga skulder		4 550 569	4 346 923
Summa skulder		4 596 956	4 402 864
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 032 369	4 813 331

Redogörelse för förändringar i eget kapital koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktiekapital	Övriga reserver	Kapitaltillskott	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 jan 2010	50 000	7 253	265 977	15 869	339 099
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				193 664	193 664
Övrigt totalresultat					
Valutaomräknings-differenser		-10 674			-10 674
Summa totalresultat för perioden	-	-10 674	-	193 664	182 990
Transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital					
Förvärv av dotterbolag under gemensamt bestämmande inflytande				-19 075	-19 075
Koncernbidrag				-125 573	-125 573
Skatteeffekt av koncernbidraget				33 026	33 026
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	-	-	-	-111 662	-111 662
Utgående balans, 31 dec 2010	50 000	-3 421	265 977	97 911	410 467
Ingående balans, 1 jan 2011	50 000	-3 421	265 977	97 911	410 467
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				233 338	233 338
Övrigt totalresultat					
Valutaomräknings-differenser		3 268			3 268
Summa totalresultat för perioden	-	3 268	-	233 338	236 606
Transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital					
Aktieägartillskott			80 000		80 000
Koncernbidrag				-395 739	-395 739
Skatteeffekt av koncernbidraget				104 079	104 079
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	-	-	80 000	-291 660	-211 660
Utgående balans, 30 jun 2011	50 000	-153	345 977	39 589	435 413

Kassaflödesanalys koncernen

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	324 402	262 962
Avskrivningar	4 860	9 064
Förändring i verkligt värde fordringsportföljer	-173 650	36 120
Pensionsförpliktelse	-	-255
Valutakursförluster/-vinster	-3 179	38 086
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	58 168	3 530
Betald skatt	-1 643	-4 701
Förändringar i rörelsekapital	-416 206	-236 194
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-207 248	108 612
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-926	-1 285
Förvärv av materiella tillgångar	-2 868	-30 636
Avyttringar av materiella tillgångar	47	587
Förvärv av fordringsportföljer	-83 784	-104 301
Förvärv av andelar i joint-ventures	-90 492	-
Förändringar i övriga finansiella tillgångar	205 928	-359 728
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvad kassa	-	-58 984
Kassaflöde från investeringsverksamheten	27 905	-554 347
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	80 000	-
Återbetalning av lånefacilitet	-	-1 128 212
Inlåning från allmänheten	124 523	1 789 675
Övriga långfristiga skulder	-	5 850
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	204 523	667 313
Förändring i likvida medel	25 180	221 578
Likvida medel vid periodens början	2 238 590	2 022 559
Valutaomräkningsdifferenser	-6 719	-5 547
Likvida medel vid periodens slut	2 257 050	2 238 590

Räntor och utdelning ingår i kassaflödet enligt tabellen nedan.

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Erhållen ränta	24 568	19 419
Betald ränta	-1 528	-102 951
Totalt	23 039	-83 532

Resultaträkning moderbolaget

TSEK	Not	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Intäkter fordringsportföljer	1	334 167	558 965
Ränteintäkter	2	43 262	27 439
Räntekostnader	3	-58 935	-106 411
Räntenetto		318 494	479 993
Kostnader avseende arvoden och provision	4	-1 865	-9 105
Övriga finansiella intäkter och kostnader	5	-809	-48 071
Övriga intäkter	6	1 397	1 606
Summa rörelseintäkter		317 217	424 423
Allmänna och administrativa kostnader	7	-49 336	-159 838
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	8	-166	-290
Summa rörelsekostnader		-49 502	-160 128
Resultat av andelar i joint-ventures		4 268	-
Obeskattade reserver	19	34 112	-34 112
Resultat före skatt		306 095	230 183
Skatt på periodens resultat	9	-104 460	-60 704
Periodens resultat		201 635	169 479

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Periodens resultat	201 635	169 479
Övrigt totalresultat		
Valutaomräkningsdifferenser	67	-488
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	67	-488
Summa totalresultat för perioden	201 702	168 991
Hänförligt till		
Moderbolagets ägare	201 702	168 991

Balansräkning moderbolaget

TSEK	Not	30 jun 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och programvara	10	201	53
Summa immateriella anläggningstillgångar		201	53
Inventarier	11	2 965	1 511
Summa materiella anläggningstillgångar		2 965	1 511
Fordringsportföljer	13	1 873 703	1 629 236
Andelar i dotterbolag	12	134 486	134 486
Aktier och andelar i joint-ventures	14	94 760	-
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	14	515 644	716 100
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 618 593	2 479 822
Summa anläggningstillgångar		2 621 759	2 481 386
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	15	6	168
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	15	311	23 277
Skattefordringar	15	582	499
Övriga fordringar	15	88 589	72 396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	458	335
Summa kortfristiga fordringar		89 946	96 675
Likvida medel	16	2 209 225	2 225 077
Summa omsättningstillgångar		2 299 171	2 321 752
SUMMA TILLGÅNGAR		4 920 930	4 803 138
Varav koncerninterna fordringar	36	63 019	71 550

Balansräkning moderbolaget

TSEK	Not	30 jun 2011	31 dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet			
Aktiekapital	17	50 000	50 000
Reservfond	18	10 000	10 000
Summa bundet eget kapital		60 000	60 000
Fritt			
Kapitaltillskott		335 586	255 586
Balanserade vinstmedel		-186 657	-64 543
Periodens resultat		201 635	169 479
Summa fritt eget kapital		350 564	360 522
Summa eget kapital		410 564	420 522
Obeskattade reserver	19	-	34 112
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	23	45 900	45 900
Summa långfristiga skulder		45 900	45 900
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	5 635	9 025
Skatteskulder	23	27 629	27 457
Övriga kortfristiga skulder	23	4 411 365	4 259 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	17 255	4 038
Kortfristiga avsättningar	22	2 582	2 148
Summa kortfristiga skulder		4 464 466	4 302 604
Summa skulder		4 510 366	4 348 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 920 930	4 803 138
Varav koncerninterna skulder		108 317	65 595
Ställda säkerheter	24	201 247	201 247
Åtaganden	29	53 514	25 975

Redogörelse för förändringar i eget kapital moderbolaget

TSEK	Bundet			Fritt	
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Kapital- tillskott	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 jan 2010	50 000	10 000	255 586	28 492	344 078
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				169 479	169 479
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferenser				-488	-488
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	168 991	168 991
Transaktioner med ägare, redovisade direkt i eget kapital					
Koncernbidrag				-125 573	-125 573
Skatteeffekt av koncernbidraget				33 026	33 026
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	-	-	-	-92 547	-92 547
Utgående balans, 31 dec 2010	50 000	10 000	255 586	104 936	420 522
Ingående balans, 1 jan 2011	50 000	10 000	255 586	104 936	420 522
Summa totalresultat för perioden					
Periodens resultat				201 635	201 635
Övrigt totalresultat					
Valutaomräkningsdifferenser				67	67
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	201 702	201 702
Transaktioner med ägare, redovisade direkt i eget kapital					
Aktieägartillskott			80 000		80 000
Koncernbidrag				-395 739	-395 739
Skatteeffekt av koncernbidraget				104 079	104 079
Summa transaktioner med ägare, redovisat direkt i eget kapital	-	-	80 000	-291 660	-211 660
Utgående balans, 30 jun 2011	50 000	10 000	335 586	14 978	410 564

Se avsnitt 4 – ”Redovisningsprinciper” – ”Konsolidering”.

Kassaflödesanalys moderbolaget

TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	306 095	230 183
Avskrivningar	166	290
Förändring i verkligt värde på fordringsportföljer	-122 284	36 120
Valutakursförluster/-vinster	-2 654	43 773
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	57 410	9 781
Betald skatt	-733	-1 029
Förändringar i rörelsekapital	-497 497	-197 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-259 498	121 443
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-173	-57
Förvärv av materiella tillgångar	-1 596	-119
Avyttringar av materiella tillgångar	26	22
Förvärv av fordringsportföljer	-61 467	-104 301
Avyttringar av fordringsportföljer	-	356 714
Förvärv av andelar i joint-ventures	-90 492	-
Förvärv av dotterbolag	-	-64 235
Förändring i övriga finansiella tillgångar	200 456	-715 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	46 754	-527 798
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	80 000	-
Återbetalning av lånefacilitet	-	-1 128 212
Inlåning från allmänheten	124 523	1 789 675
Övriga långfristiga skulder	-	-5 850
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	204 523	655 613
Förändring i likvida medel	-8 220	249 258
Likvida medel vid periodens början	2 225 077	1 977 571
Valutaomräkningsdifferenser	-7 632	-1 752
Likvida medel vid periodens slut	2 209 225	2 225 077

Räntor och utdelning ingår i kassaflödet enligt tabellen nedan.

TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Erhållen utdelning	-	2 282
Erhållen ränta	24 565	19 247
Betald ränta	-1 526	-98 912
Totalt	23 039	-77 383

3. Bolagsinformation

HOIST Group S.A. (Luxemburg) är det yttersta moderbolaget i HOIST-koncernen, för vilket koncernredovisning upprättas. Koncernredovisningen för HOIST Group S.A. finns att tillgå i Luxemburgs handelsregister, nummer B 65 477. HOIST Kredit AB har sitt säte på adressen Nybrogatan 15, Box 7848, 103 99 Stockholm.

HOIST Kredit ABs års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 30 juni 2011 godkändes av styrelsen den 28 oktober 2011 och kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman.

4. Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för HOIST Kredit AB har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) så som de har godkänts av EU. Dessutom har lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som uppges i avsnittet nedan om moderbolagets redovisningsprinciper.

(a) Nya och ändrade standarder som införts av koncernen

Det finns inga tolkningar av IFRS eller IFRIC som gäller första gången för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2011 eller därefter som väntas ha en betydande inverkan på koncernen.

(b) Nya standarder, ändringar och tolkningar som utfärdats men som inte har trätt i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2011 och inte i förtid har tillämpats

IAS 19, "Ersättningar till anställda", ändrades i juni 2011. Inverkan på koncernen kommer att bli de följande: Att eliminera korridormetoden och redovisa alla aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat då de inträffar, att omedelbart redovisa alla kostnader avseende tjänstgöring för tidigare perioder samt att ersätta räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltade tillgångar med ett belopp för räntenetto som beräknas genom att applicera diskonteringsräntan på nettoskulden (nettotillgången) avseende förmånsbestämda planer. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av ändringarna.

IFRS 9, "Finansiella instrument", introducerar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. IFRS 9 utfärdades i november 2009 och oktober 2010. Den ersätter delar av IAS 39 vilka är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras under två värderingskategorier – de som värderas till verkligt värde och de som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Fastställandet görs vid första redovisningstillfället. Klassificeringen beror av enhetens affärsmodell för hantering av finansiella instrument och instrumentets egenskaper avseende avtalsenliga kassaflöden. För finansiella skulder behåller standarden de flesta av kraven som återfinns i IAS 39. Den huvudsakliga förändringen är att i de fall där man värderar finansiella skulder till verkligt värde, redovisas den del av förändringen i verkligt värde som är relaterad till en enhets egen kreditrisk som övrigt totalresultat i stället för i resultaträkningen, förutsatt att detta inte skapar en obalans i bokföringen. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 9 och avser anta IFRS 9 senast den räkenskapsperiod som börjar den 1 januari 2013 eller därefter.

IFRS 10, "Konsolidering", baseras på befintliga principer att bestämmande inflytande är den avgörande faktorn för om en enhet ska inkluderas i koncernredovisningen för moderbolaget eller inte. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställande av bestämmande inflytande där det är svårt att bedöma. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 10 och avser anta IFRS 10 senast den räkenskapsperiod som börjar den 1 januari 2013 eller därefter.

IFRS 12, "Upplyningskrav avseende innehav i andra enheter", innehåller upplyningskrav för alla former av intressen i andra enheter, inklusive gemensamma arrangemang, intressen, specialföretag och andra engagemang utanför balansräkningen. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 12 och avser anta IFRS 12 senast den räkenskapsperiod som börjar den 1 januari 2013 eller därefter.

IFRS 13, "Värdering till verkligt värde", avser öka samstämmigheten och minska komplexiteten genom att ange en exakt definition av verkligt värde och en enda källa för värdering till verkligt värde samt upplysningskrav för användning enligt IFRS. Kraven, vilka i stort är desamma inom IFRS och US GAAP, utvidgar inte användningen av redovisning till verkligt värde, utan anger riktlinjer för hur de ska tillämpas där användandet redan krävs eller tillåts enligt andra standarder inom IFRS eller US GAAP. Koncernen har ännu inte bedömt hela effekten av IFRS 13 och avser anta IFRS 13 senast den räkenskapsperiod som börjar den 1 januari 2012 eller därefter.

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

Antaganden

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade värden för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena grundar sig på historisk erfarenhet och en rad andra faktorer som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att fastställa det redovisade värdet för tillgångar och skulder som inte tydligt framgår av andra källor. De faktiska utfallen kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden.

Uppskattningarna och antagandena granskas regelbundet och effekten på redovisade värden redovisas i resultaträkningen. Förändringar i uppskattningarna redovisas den period under vilken förändringen inträffade (givet att den endast har påverkat den perioden) eller den period då förändringen skedde och framtida perioder (om förändringen påverkat samma period och framtida perioder).

De av företagsledningens uppskattningar som har en betydande inverkan på koncernredovisningen och som skulle kunna påverka kommande års koncernredovisningar beskrivs mer utförligt i not 34.

Konsolidering

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna vilket vanligen sammanhänger med att över hälften av de röstberättigade aktierna ägs. Förekomsten och effekten av potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas vid bedömning av om koncernen har bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag konsolideras i sin helhet från och med det datum bestämmande inflytande överförs till koncernen. De tas bort ur koncernredovisningen från och med det datum det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernen redovisar rörelseförvärv med förvärvsmetoden. Överförd köpeskilling för förvärvet av ett dotterbolag är de verkliga värdena för de överförda tillgångarna, övertagna skulder och emitterade aktier. Den överförda ersättningen innefattar verkligt värde för eventuell tillgång eller skuld som uppkommit till följd av ett avtal om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppkommer. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Vid varje rörelseförvärv värderar koncernen innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till innehavets utan bestämmande inflytande proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

Valutor

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) vilket även är moderbolagets och koncernens rapporteringsvaluta. Alla belopp avrundas till närmaste tusental om inte annat anges. Tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde med undantag för vissa finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde.

Transaktioner i utländsk valuta

Koncernbolagen upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan redovisas till den valutakurs som gällde på transaktionsdagen. När sådana transaktioner kvittas eller avräknas kan valutakursen skilja sig från den som gällde på transaktionsdagen, vilket leder till en (realiserad) valutakursdifferens. Därutöver räknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta om till de valutakurser som gällde på respektive balansdag, vilket leder till (orealiserade) valutakursdifferenser. Både realiserade och orealiserade valutakursdifferenser av detta slag redovisas i koncernens resultaträkning.

Omräkning av utlandsverksamheters räkenskaper

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga över- och undervärden, räknas om från verksamhetens funktionella valuta till koncernens funktionella valuta till valutakursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om till genomsnittlig kurs, vilket innebär en approximering av den kurs som tillämpats varje transaktionsdag.

Hos dotterbolagen uppkommer omräkningsdifferenser delvis på grund av att balansdagens valutakurs är olika varje period och delvis på grund av att den genomsnittliga kursen avviker från balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent i eget kapital.

Valutakurserna för de större valutorna gentemot SEK utvecklades enligt nedan:

	Kurs per balansdagen		Genomsnittskurs för året	
	30 jun 2011	31 dec 2010	1 jan– 30 juni 2011	1 jan– 31 dec 2010
SEK/EUR (euro)	9,15	9,00	8,89	9,54
SEK/PLN (polska zloty)	2,30	2,27	2,26	2,41
SEK/CHF (schweiziska franc)	7,56	7,26	8,09	7,13

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: Värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt övriga skulder. Klassificeringen beror på i vilket syfte de finansiella tillgångarna eller skulderna förvärvades. Företagsledningen klassificerar de finansiella tillgångarna och skulderna vid första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Portföljer

Koncernen köper portföljer med finansiella tillgångar av banker, försäkringsbolag, fastighetsbolag och andra företag och institutioner. Dessa portföljer innehåller fordringar på i huvudsak privatpersoner. Fordringarna är ursprungligen konsumentlån, restfordringar från fastighets- och billån efter indrivande av säkerhet, försäkringskontrakt, hyreskontrakt eller liknande.

Koncernens portföljer är finansiella tillgångar eftersom de utgör rättigheter att erhålla likvida medel eller andra finansiella tillgångar.

Koncernen har valt att kategorisera sina fordringsportföljer såsom värderade till verkligt värde via resultatet, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Vid förvärvstidpunkten anses anskaffningsvärdet vara en indikation på den finansiella tillgångens verkliga värde enligt affärsmässiga villkor.

I koncernens resultaträkning redovisas intäkter från fordringsportföljer som det indrivna värdet efter avdrag för förändrade värden på portföljerna.

I samband med förvärvet av varje portfölj med avskrivna fordringar görs en prognos över de framtida kassaflödena. Kassaflödena innefattar alla belopp som väntas erhållas från portföljen, efter avdrag för indrivningskostnader. Nettoindrivningsprognosen övervakas löpande under året och uppdateras återkommande utifrån bland annat uppnådda indrivningsresultat, avbetalningsöverenskommelser med gäldenärer samt makroekonomisk information. Dessa uppdateringar genomförs minst en gång per år för varje enskild fordringsportfölj. Utifrån de uppdaterade nettoindrivningsprognoserna och en marknadsbaserad internränta beräknas ett nytt redovisat värde för portföljen per den sista dagen varje räkenskapsår. Förändringar i portföljvärdena redovisas som intäkt eller förlust i koncernens resultaträkning. Mer information finns i not 13.

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 vilket gör det möjligt att ta fram ett marknadspris för en portfölj genom att använda den metoden.

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida kontantindrivningar för de kommande tio åren. Standardkostnadskurvor (procent av indrivningar, månadsvis) för primära, sekundära eller tertiära portföljer tillämpas därefter för att få fram månatliga nettoindrivningskurvor.

Koncernen tittar varje månad på nettoindrivningsprognoserna för alla portföljer tio år framåt och diskonterar sedan prognoserna. Resultatet utgör sedan det nya verkliga värdet på portföljen.

Portföljerna definieras enligt följande:

- Primära fordringar: Upp till 180 dagar efter avskrivning
- Sekundära fordringar: Mellan 180 och 720 dagar efter avskrivning
- Tertiära fordringar: Över 720 dagar efter avskrivning

Den första klassificeringen i primära, sekundära och tertiära portföljer avspeglar portföljernas egenskaper per förvärvstidpunkten. När portföljerna sedan innehas av koncernen kommer klassificeringen att avspegla den stigande åldern.

- Kostnadskurvor

Koncernen övervakar noga sina indrivningskostnader och använder standardkostnadskurvor för primära, sekundära och tertiära portföljer samt så kallade "payer portfolios" (portföljer med stor andel löpande fordringsindrivning). Dessa kurvor grundar sig på analys av verkliga indrivningskostnader gjorda på en standardportfölj och övervakas med "ABC Costing Tool" som utvecklades 2007 tillsammans med Deloitte Consulting GmbH i Düsseldorf. Dessa kurvor används sedan i beräkningen av värdet av alla portföljer.

- Portföljprognoser

Den portföljprognoskurva som först används för de månatliga beräkningarna av verkligt värde är portföljens förvärvskurva. Företagsledningen i varje land justerar årligen dessa kurvor för att fastställa indrivningsbudgeten. Dessa kurvor utgör grunden för beräkningen av det verkliga värdet för varje portfölj.

Fordringarna är till allra största delen osäkrade och är ursprungligen ställda till privatpersoner eller har säkrats genom borgensåtaganden.

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoindrivningsnivå, (ii) kostnadsnivå och (iii) internräntan de tre huvudsakliga påverkande faktorerna.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivatinstrument, med fastställda eller med rimlig säkerhet fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, förutom sådana som har löptider på över tolv månader efter balansdagen. Dessa klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar består av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel i koncernens balansräkning.

Övriga skulder

Koncernens övriga skulder består av skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder i koncernens balansräkning. Övriga skulder redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar redovisas till anskaffningsvärde. En avsättning görs för nedskrivning av fordringar där det finns belägg för att fordringen inte kan återvinnas. Om den förväntade förfallotiden överstiger ett år rör det sig om kundfordringar och är den kortare rör det sig om övriga fordringar. Dessa fordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Likvida medel

Likvida medel omfattar kassa och bankinlåning som är betalbar vid anfordran, andra kortfristiga likvida placeringar med ursprungliga löptider på tre månader eller mindre samt checkräkningskrediter. Checkräkningskrediter redovisas under lån i kortfristiga skulder i koncernens balansräkning.

Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder

Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder redovisas som övriga finansiella skulder, vilket innebär att de först redovisas till verkligt värde plus transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av den finansiella skulden. Efter förvärvet redovisas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid på över ett år, och kortfristiga skulder har en löptid på under ett år.

Derivat

Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Ändringar i verkligt värde redovisas i koncernens resultaträkning som finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utgifter för IT-utveckling

Utgifter för IT-utveckling och IT-underhåll kostnadsförs i regel när de uppkommer. Utgifter för sådan programvaruutveckling som kan hänföras till identifierbara tillgångar som koncernen har bestämmande inflytande över och som har ett förväntat framtida ekonomiskt värde aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar.

Merkostnader för tidigare utvecklad programvara och liknande redovisas som tillgångar i koncernbalansräkningen om de ökar det förväntade framtida ekonomiska värdet för den särskilda tillgång till vilken de kan hänföras, dvs genom att förbättra eller förlänga ett datorprogramms funktion bortom dess ursprungliga användningsområde och förväntade nyttjandeperiod.

IT-utvecklingskostnader som redovisas som immateriella tillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre än fem år. Tillgången redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Utgifter hänförliga till underhåll av befintlig programvara kostnadsförs löpande.

Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill avseende förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillposten uppstod.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i koncernbalansräkningen om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Årligen fastställs varje tillgångs restvärde och nyttjandeperiod. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Principer för avskrivning av tillgångar

Avskrivning genomförs enligt den linjära metoden under tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Följande tidsperioder för avskrivning tillämpas:

- Maskiner: 20 år
- Inventarier: 2–5 år
- Investering i förhyrda lokaler: 5 år
- Immateriella anläggningstillgångar: 3–5 år

Leasing

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationella leasingavtal. Betalningar enligt operationella leasingavtal (efter avdrag för eventuella ersättningar från leasegivaren) belastar resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasingtagaren klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal aktiveras vid leasingperiodens början till det lägre av verkligt värde för den leasade egendomen och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leaseavgift fördelas mellan skulden och räntedelen för att uppnå en konstant förräntning avseende utestående räntekostnad. Motsvarande hyresförpliktelser, efter avdrag för räntedelen, innefattas i övriga långfristiga leverantörsskulder. Räntekomponenten i finansieringskostnaden belastar resultaträkningen över leasingperioden för att få fram en konstant förräntning för den under varje period redovisade skulden. Materiella anläggningstillgångar som förvärvats enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat. I det fallet redovisas även den hänförliga skatteeffekten i eget kapital respektive i övrigt totalresultat. Aktuell skatt innebär den erlagda eller erhållna skatten för det aktuella året, med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen (inklusive justeringar för aktuell skatt som kan hänföras till tidigare perioder).

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden som utgår från temporära skillnader mellan tillgångarnas och skuldernas redovisade värden och deras värden i skattesyfte. Följande temporära skillnader beaktas inte:

- Temporära skillnader som uppstår vid den första redovisningen av goodwill.
- Den första redovisningen av tillgångar och skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, inte påverkar det redovisade eller det skattepliktiga resultatet.
- Temporära skillnader som hänförs till andelar i dotterbolag och intressebolag och som inte väntas bli återförda inom en överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt bygger på hur tillgångarnas eller skuldernas redovisade värden väntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas genom tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är fastställda eller i princip fastställda på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar från avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas enbart om det anses sannolikt att dessa kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när dessa utnyttjas eller när det inte längre anses sannolikt att de kan utnyttjas.

Eget kapital

Stamaktiekapital redovisas i eget kapital. Tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag, efter skatt, från de inkomna medlen.

Utdelning

Det belopp som föreslås delas ut redovisas som en skuld efter att den har godkänts av årsstämman.

Avsättningar

En avsättning redovisas i koncernbalansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som uppstått till följd av en särskild händelse och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas vid regleringen och om förpliktelsens storlek kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. När betalningstidpunkten är av betydelse beräknas avsättningar genom att det framtida kassaflödet diskonteras med en räntesats före skatt som speglar rådande marknadsvärdering av pengars tidsvärde och i tillämpliga fall de risker som är förknippade med skulden.

Oidentifierade intäkter och överbetalningar

Koncernen erhåller stora volymer betalningar från gäldenärer både för egen räkning och avseende koncernens kunder. Det finns fall då avsändarens referensinformation saknas eller inte stämmer, vilket gör det svårt att fördela betalningen rätt. Det händer också att betalningar erhålls för redan slutamorterade kreditfordringar. I sådana fall görs en rimlig sökning och ett försök att kontakta betalningsavsändaren. De oidentifierade betalningarna behandlas som övriga skulder. När det inte går att hitta den betalande parten med rimliga åtgärder redovisas betalningen efter fem år som intäkt.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av endast en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns en förpliktelse som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Nedskrivningar

Det redovisade värdet för koncernens tillgångar, med vissa undantag, prövas varje balansdag för tecken på värdeminskning. IAS 36 används för alla tillgångar, när nedskrivningsbehovet prövas, med undantag för finansiella tillgångar som värderas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering", investeringar avseende pensionsskulder, vilka värderas enligt IAS 19, "Ersättningar till anställda", samt skattefordringar, vilka värderas enligt IAS 12, "Inkomstskatter".

Om det finns tecken på ett nedskrivningsbehov uppskattas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och övriga immateriella tillgångar med icke fastställda nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som inte kan börja användas än, beräknas återvinningsvärdena årligen. Om fristående kassaflöden inte kan fastställas för enskilda tillgångar, grupperas tillgångarna i den lägsta nivån där fristående kassaflöden kan identifieras – en kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet för en tillgång eller en kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas via resultaträkningen. Nedskrivningar som hänförs till en kassagenererande enhet fördelas huvudsakligen på goodwill, och därefter delas de upp proportionerligt bland andra tillgångar i enheten.

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter är det högre av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med hjälp av en diskonteringsfaktor som tar hänsyn till den riskfria räntan och risken som är förknippad med den särskilda tillgången.

Nedskrivning av goodwill återförs inte. Nedskrivning avseende andra tillgångar återförs om det har skett en ändring i de antaganden som låg till grund för fastställandet av återvinningsvärdet. Nedskrivningar återförs endast till den del tillgångarnas redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värdet för tillgången om nedskrivningen inte hade redovisats.

Ersättningar till anställda

Koncernens bolag har olika pensionsplaner. Vanligen finansieras pensionsplanerna genom inbetalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder och fastställs med återkommande aktuariella beräkningar.

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

- Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställde erhåller vid pensionering, vanligen beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lön.
- En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag. Koncernen har ingen legal eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om detta företag inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under den innevarande perioden och tidigare perioder.

Den skuld som redovisas i koncernbalansräkningen med avseende på förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen per balansdagen minus förvaltningstillgångarnas verkliga värde, tillsammans med justeringar för oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "Projected Unit Credit Method".

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden genom användning av räntesatsen på förstklassiga företagsobligationer som är noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefärligen motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Aktuariella vinster och förluster som uppstår vid erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden belastar eller krediteras övrigt totalresultat i koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital i den period när de uppstår.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att den anställde kvarstår i tjänst under en angiven tidsperiod (intjänandeperioden). I det fallet fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsplaner på obligatorisk, avtalad eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader för ersättningar till anställda när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång till den del kontant återbetalning eller en minskning av framtida avgifter är möjlig.

Intäkter och kostnader

Intäkterna från fordringsportföljer består av indrivningsintäkter samt värdeförändring efter omvärdering av portföljerna. Ränteintäkter kommer från utlåning till dotterbolag i HOIST Group S.A.-koncernen och externa parter. Räntekostnaderna består i huvudsak av kostnader för koncernens finansiering.

Olika typer av kostnader grupperas under kostnader avseende arvoden och provision som är direkt hänförliga till förvaltning av fordringsportföljer. Kostnader avseende arvoden och provision i koncernen är i huvudsak direkta kostnader för externa fordringsindrivningstjänster. Intäkter avseende arvoden och provision är intäkter för externa tjänster och redovisas när beloppet för arvoden och provision kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga finansiella intäkter och kostnader innefattar realiserade och orealiserade vinster och förluster på valutakurser samt övriga arvoden och bankkostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den indirekta metoden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten innefattar endast faktiska utbetalningar för investeringar under året.

Utländska dotterbolags transaktioner räknas om i kassaflödesanalysen till periodens genomsnittskurs. Förvärvade och avyttrade dotterbolag redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten, netto, efter avdrag för likvida medel i det förvärvade eller avyttrade bolaget.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens redovisningsföreskrifter (FFFS 2008:25) och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges i RFR 2. Det finns inga väsentliga skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Dotterbolag, intressebolag och joint ventures

Innehaven redovisas utifrån anskaffningsvärde. Innehaven tas upp till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. En årlig prövning av nedskrivningsbehovet sker och nedskrivningar görs när en permanent värdeminskning har fastställts.

Bidrag till/från dotterbolag samt aktieägartillskott redovisas enligt UFR 2 utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Koncernbidrag till/från svenska dotterbolag redovisas direkt i eget kapital, efter skatt, eftersom dessa transaktioner syftar till att minska svensk skatt. Aktieägartillskott ökar moderbolagets investeringar.

5. Noter

Not 1 Information per geografiskt område

Segmenteringen följer den geografiska fördelningen av intäkter från fordringsportföljer:

TSEK	Koncernen	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Intäkter från fordringsportföljer*		
Tyskland	342 419	484 023
Frankrike	115 580	105 436
Belgien	27 920	71 316
Nederländerna	27 311	45 908
Summa	513 230	706 683

* Intäkter från fordringsportföljer består av indrivna belopp efter justering för omvärdering av portföljer under perioden. Bruttoindrivningen för koncernen uppgick till 339 580 TSEK under det förkortade räkenskapsåret 2011, medan effekten av omvärdering var 173 650 TSEK. Under 2010 uppgick bruttoindrivningen för koncernen till 742 803 TSEK, medan effekten av omvärdering var -36 120 TSEK.

Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets intäkter från fordringsportföljer består i att den franska portföljen innehas av ett dotterbolag till HOIST Kredit AB samt att det finns vinstdelningsavtal mellan HOIST Kredit AB och dess dotterbolag.

Not 2 Ränteintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Ränteintäkter från koncernbolag	3 912	1 364	14 376	1 609
Övriga ränteintäkter	28 888	26 148	28 886	25 830
Summa	32 800	27 512	43 262	27 439

Not 3 Räntekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Räntekostnader*	-922	-29 640	-106	-29 571
Räntekostnader från koncernbolag	-1 097	-2 291	-1 152	-2 291
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-57 677	-73 383	-57 677	-73 383
Räntekostnader avseende aktiverade finansieringskostnader	-	-1 166	-	-1 166
Summa	-59 696	-106 480	-58 935	-106 411

*Räntekostnaderna under 2010 avsåg i huvudsak koncernens kreditfaciliteter (se not 21).

Not 4 Resultat avseende arvoden och provision

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Intäkter avseende arvoden och provision				
Intäkter från förvaltning	7 048	4 394	-	-
Kostnader avseende arvoden och provision				
Arvoden till indrivningsföretag	-2 440	-10 999	-1 865	-9 105
Summa	4 608	-6 605	-1 865	-9 105

Not 5 Övriga finansiella intäkter och kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Valutakursförluster/-vinster	3 179	-38 086	2 655	-43 773
Utdelningsintäkter	-	-	-	2 282
Bankavgifter	-4 307	-7 815	-3 464	-6 580
Summa	-1 128	-45 901	-809	-48 071

Not 6 Övriga intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Management fees	14 134	21 968	-	-
Intäkter från service level agreements	789	1 361	-	-
Intäkter från överförda kostnader	5 889	13 168	-	-
Upplösning av avsättningar	1 346	1 397	-	-
Övrigt	1 982	1 237	1 397	1 606
Summa	24 140	39 131	1 397	1 606

Not 7 Allmänna och administrativa kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Personal	-84 114	-125 513	-9 802	-15 326
Koncerninterna indrivningstjänster*	-17 678	-101 073	-9 580	-94 244
Konsulttjänster**	-37 754	-40 719	-21 933	-38 371
Indrivningskostnader	-28 995	-42 449	-4 457	-5 024
Kontorskostnader	-1 654	-2 988	-255	-674
Lokaler	-7 210	-10 051	-513	-1 064
Resor och representation	-4 726	-7 154	-380	-621
IT	-5 969	-10 704	-1 699	-3 758
Försäljning och marknadsföring	-480	-615	-313	-517
Övriga kostnader	-380	-1 048	-404	-239
Summa	-188 960	-342 314	-49 336	-159 838

*Tjänsterna avser företag inom HOIST Group S.A.-koncernen.

**Konsulttjänster består till stor del av management fees från HOIST Group S.A.

Not 8 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Periodens avskrivningar fördelas på immateriella och materiella tillgångar enligt nedan:

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Immateriella anläggningstillgångar	-2 189	-5 002	-29	-2
Maskiner	-784	-742	-	-
Investering i förhyrda lokaler	-549	-775	-	-
Inventarier samt övriga materiella tillgångar	-1 338	-2 544	-137	-288
Summa	-4 860	-9 064	-166	-290

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010	1 jan–30 jun 2011	1 jan–31 dec 2010
Resultat före skatt				
Sverige	270 812	261 830	304 924	227 719
Övriga länder	53 590	1 132	1 171	2 464
Summa	324 402	262 962	306 095	230 183
Aktuell skatt				
Sverige	-104 080	-59 951	-113 051	-50 980
Övriga länder	-1 099	-831	-353	-777
Uppskjuten skatt				
Sverige	8 971	-8 971	8 971	-8 971
Övriga länder	5 144	455	-27	24
Summa	-91 064	-69 298	-104 460	-60 704

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande poster:

TSEK	Koncernen	
	30 jun 2011	31 dec 2010
Licenser och programvara	133	205
Underskottsavdrag	9 625	5 023
Kortfristiga avsättningar	92	119
Övriga fordringar	135	-
Övrigt	255	52
Uppskjutna skattefordringar	10 240	5 399
Obeskattade reserver	-	8 972
Pensionsskuld	27	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	531
Uppskjutna skatteskulder	27	9 503

Per 30 juni 2011 uppgick koncernens outnyttjade förlustavdrag avseende till 10 848 TSEK (11 636 TSEK per 31 december 2010). Outnyttjade förlustavdrag i Sverige uppgick till 0 SEK (0 SEK per 31 december 2010). Koncernen planerar att använda 900 TSEK av förlustavdragen under nästa räkenskapsår.

Uppskjuten skatt i resultaträkningen består av:

	Koncernen	
TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Underskottsavdrag	5 048	1 305
Kortfristiga avsättningar	-	109
Kortfristiga lån	667	-
Obeskattade reserver	8 971	-
Uppskjutna skatteintäkter	14 687	1 414
Licenser och programvara	-72	-154
Kortfristiga lån	-	-347
Kortfristiga avsättningar	-27	-449
Pensionsförpliktelse	-26	-7
Obeskattade reserver	-	-8 972
Rättelse föregående år	-447	-
Övrigt	-	-1
Uppskjutna skattekostnader	-572	-9 930
Summa uppskjuten skatt	14 115	-8 516

Uppskjutna skattefordringar redovisas som skattemässiga underskottsavdrag enbart i den mån realisering av hänförlig skatteförmån är sannolik.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas i de fall det finns legal kvittningsrätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Uppskjutna skatteskulder har inte fastställts för källskatt och andra skatter som skulle bli betalbara med avseende på realiserade resultat för vissa dotterbolag, eftersom sådana belopp löpande återinvesteras.

Skatt på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle bli följden med en grundskattesats för moderbolaget, enligt följande:

	Koncernen	
TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Resultat före skatt	324 402	262 962
Skatt beräknad med skattesats på 26,3 % (skattesats i Sverige)	-85 318	-69 159
Effekt av olika skattesatser i andra länder	16 007	51
Ej skattepliktiga intäkter	354	1 176
Ej avdragsgilla kostnader	-22 721	-308
Justeringar med avseende på tidigare år	740	-367
Övrigt	-127	-691
Summa skattekostnad	-91 064	-69 298

(Skattekostnad)/skatteavdrag avseende komponenter i övrigt totalresultat ser ut enligt följande:

	1 jan-30 jun 2011 (Skatte- kostnad)/ skatte- avdrag			1 jan-31 dec 2010 (Skatte- kostnad)/ skatte- avdrag		
	Före skatt		Efter skatt	Före skatt		Efter skatt
Valutaomräknings- differenser	3 268	-	3 268	-10 674	-	-10 674
Övrigt totalresultat	3 268	-	3 268	-10 674	-	-10 674

Inkomstskatt (debiteras)/krediteras direkt mot eget kapital under perioden enligt följande:

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Aktuell skatt		
Skatt på koncernbidrag	104 079	33 026

Not 10

Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Licenser och programvara				
Anskaffningsvärde, ingående balans	19,118	16 903	54	-
Periodens investeringar	926	1 285	173	57
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	3 395	-	-
Omräkningsdifferenser	330	-2 465	5	-3
Anskaffningsvärde, utgående balans	20,374	19 118	232	54
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-13 272	-6 901	-1	-
Periodens avskrivningar	-2 189	-5 002	-29	-2
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	-2 703	-	-
Omräkningsdifferenser	-266	1 334	-1	-
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-15 727	-13 272	-31	-2
Redovisat värde	4 647	5 846	201	53
Övriga immateriella anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde, ingående balans	3 513	4 039	822	945
Omräkningsdifferenser	56	-526	13	-123
Anskaffningsvärde, utgående balans	3 569	3 513	835	822
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-3 513	-4 039	-822	-945
Omräkningsdifferenser	-56	526	-13	123
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-3 569	-3 513	-835	-822
Redovisat värde	-	-	-	-
Goodwill				
Anskaffningsvärde, ingående balans	55 948	-	-	-
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	59 064	-	-
Omräkningsdifferenser	961	-3 116	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	56 909	55 948	-	-
Ackumulerade nedskrivningar, utgående balans	-14 883	-	-	-
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	-15 970	-	-
Omräkningsdifferenser	-253	1 087	-	-
Ackumulerade nedskrivningar, utgående balans	-15 136	-14 883	-	-
Redovisat värde	41 773	41 065	-	-

*) Nyanskaffningar vid konsolidering är följden av förvärvet av HOIST SAS.

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen har prövat omvärderingsbehovet för alla sina goodwillposter. I detta syfte identifierades relevant kassagenererande enhet. Företagsledningen har, med grund i tidigare resultat och affärsplaner för fem år framåt, uppskattat de förväntade kassaflödena för den kassagenererande enheten. Diskonteringsfaktorn representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i den berörda verksamheten.

Redovisad goodwill på 41 773 TSEK för HOIST Kredit AB uppstod vid förvärvet av HOIST SAS av HOIST International AB den 28 december 2010. HOIST SAS är en tjänsteleverantör som specialiserar sig på hantering av förfallna lån på den franska marknaden.

Följande kassagenererande enhet har prövats för nedskrivning:

HOIST SAS

Den franska verksamheten har prövats med avseende på den delen av den kassagenererande enheten för HOIST Intressenter ABs verksamhet som förvaltar osäkra fordringar i Frankrike, vilken inbegriper det franska bolaget HOIST SAS tillsammans med verksamheten avseende de franska portföljerna i HOIST Kredit AB.

Tid:	Femårig utdelningsmodell med slutvärde efter år fem.
Diskonteringsfaktor:	15 procent efter skatt.
Skattesats:	Lokal skattesats.
Tillväxt:	Verksamhetens tillväxt väntas vara i genomsnitt 6 procent per år. Kostnaderna är i stort oförändrade mot dagens kostnadsbas eftersom koncernens plattform redan är anpassad till större volymer.
Marginal:	EBITDA-marginalen väntas öka från 58 procent till 68 procent, där den senare representerar branschens stabila utveckling.
Nedskrivningar:	Inga nedskrivningar krävs.

Känslighetsanalys visar att även om indrivningarna skulle bli lägre än förväntat så skulle det, givet att plattformen redan är anpassad för större volymer, kunna pareras med kostnadsneddragningar.

Not 11

Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Maskiner				
Anskaffningsvärde, ingående balans	30 208	-	-	-
Periodens investeringar	-	29 679	-	-
Omräkningsdifferenser	1 247	529	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	31 455	30 208	-	-
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-755	-	-	-
Periodens avskrivningar	-784	-742	-	-
Omräkningsdifferenser	-34	-13	-	-
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-1 573	-755	-	-
Redovisat värde	29 882	29 453	-	-
Investeringar i förhyrda lokaler				
Anskaffningsvärde, ingående balans	14 563	13 277	-	-
Nyanskaffningar	19	-	-	-
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	3 196	-	-
Omräkningsdifferenser	235	-1 910	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	14 817	14 563	-	-
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-5 994	-5 625	-	-
Periodens avskrivningar	-549	-775	-	-
Ökning vid konsolidering	-	-393	-	-
Omräkningsdifferenser	-110	798	-	-
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-6 653	-5 995	-	-
Redovisat värde	8 164	8 568	-	-
Inventarier och övriga materiella tillgångar				
Anskaffningsvärde, ingående balans	28 822	30 148	2 194	2 417
Periodens investeringar	2 849	957	1 596	119
Nyanskaffningar vid konsolidering*	-	2 393	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-47	-595	-26	-22
Omräkningsdifferenser	492	-4 081	35	-320
Anskaffningsvärde, utgående balans	32 116	28 822	3 799	2 194
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-18 252	-16 670	-683	-481
Avyttringar och utrangeringar	-	8	-	8
Periodens avskrivningar	-1 338	-2 545	-137	-288
Ökning vid konsolidering	-	-1 440	-	-
Omräkningsdifferenser	-326	2 395	-15	78
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-19 916	-18 252	-835	-683
Redovisat värde	12 200	10 570	2 965	1 511

*) Nyanskaffningar vid konsolidering är följden av förvärvet av HOIST SAS.

Not 12

Koncernbolag

	Org nr	Säte	Aktie- innehav i procent	Eget kapital**	Periodens resultat**	Redovisat värde
Konsoliderade dotterbolag*				TEUR	TEUR	TSEK
HOIST AG	HRB 7736	Duisburg, Tyskland	100	5 338	-299	70 251
HECTOR Erwerbs GmbH	HRB 84367	Frankfurt, Tyskland	100	29	-1	0
HECTOR Sicherheiten- Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Frankfurt, Tyskland	100	39	-6	0
HOIST SAS	444611453	Guyancourt, Frankrike	100	988	0	64 235
HOIST Portfolio Holding Ltd.	101438	St. Helier, Jersey	100	6 592	6 617	0
				TGBP	TGBP	TGBP
HOIST Kredit Ltd.***	7646691	London, Storbritannien	100	0	0	0
				TCHF	TCHF	TEUR
N412MW AG	CH- 170.3.034.2 75-6	Zug, Schweiz	100	2	-119	609

* HOIST Kredit AB har filialer i Frankrike, Belgien och Nederländerna.

** Beloppen bygger på de lokala räkenskaperna. De motsvarar inte dessa bolags bidrag till koncernens räkenskaper. Belopp avseende eget kapital i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurser. Periodens resultat räknas om till genomsnittskurs för det förkortade räkenskapsåret 2011.

*** Vilande bolag per 30 juni 2011.

Rösträtt i procent är proportionerlig till aktieinnehavet i procent. Alla aktier är onoterade.

Mer information finns i figuren i avsnitt 1 – "Koncernstruktur och ägande".

Not 13**Fordringsportföljer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Ingående balans	1 985 949	2 197 558	1 629 235	2 197 558
Inköp	83 784	104 301	61 467	104 301
Avyttringar	-	-	-	-356 714
Omräkningsdifferenser	68 231	-279 790	60 718	-279 790
Omvärderingar				
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivning)	-116 754	-215 456	-107 790	-215 456
Baserat på ändrade uppskattningar	290 404	179 336	230 073	179 336
Redovisat värde	2 311 614	1 985 949	1 873 703	1 629 236
Omvärderingsvinster och -förluster redovisade i resultaträkningen för portföljer som innehas vid rapportperiodens slut	173 650	-36 120	122 284	-36 120

Koncernen övervakar och utvärderar löpande metoderna för portföljvärdering för att på rätt sätt följa fluktuationer i portföljernas värde. Som en följd av fortsatt press på de internräntor som används i värderingen av de portföljer som säljs på marknaden, sänkte koncernen diskonteringsräntan som används för att värdera portföljerna från 15 till 12 procent. Vidare har diskonteringsperioden för en stor del av portföljerna förlängts. Uppskattningen av framtida indrivning lämnades oförändrad och kommer att ses över vid slutet av 2011.

Per 30 juni 2011 såg koncernens portföljinnehav av förfallna fordringar ut enligt följande:

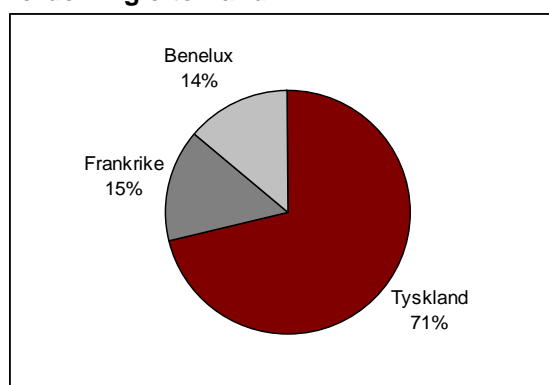
	30 jun 2011		31 dec 2010	
	MEUR	MSEK	MEUR	MSEK
Nominell fordran	4 960	45 368	4 819	43 382
Räntor och avgifter	4 455	40 749	4 330	38 978
Total fordran	9 415	86 116	9 149	82 360
Antal kunder	1 083 815		1 058 277	
Antal förfallna fordringar	1 128 062		1 102 649	

Koncernen delar in sina portföljer i olika kategorier. De definieras enligt följande:

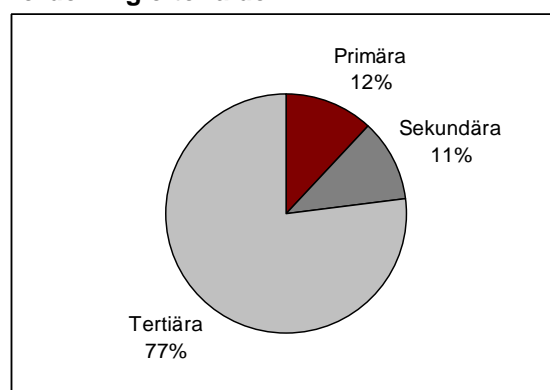
- Länder:** Länder där portföljens säljare och gäldenärer finns.
Ålder: Primära fordringar förvärvades av koncernen upp till 180 dagar efter uppsägning av säljaren, sekundära mellan 180 och 720 dagar och tertiära fordringar efter 720 dagar.
Tillgångsslag: Den typ av kontrakt från vilken fordringen mot gäldenären härrörde.
Förvärvstyp: En avistaportfölj är ett förvärv av engångskaraktär, medan en forward flow-portfölj bestäms genom förvärv varje månad på löpande basis. Inledningsvis tecknas ett ramavtal och leveranser enligt ett definierat mönster köps.

Följande figur innehåller information om portföljernas beskaffenhet per 30 juni 2011 (samtliga värden i förhållande till köpeskillingen).

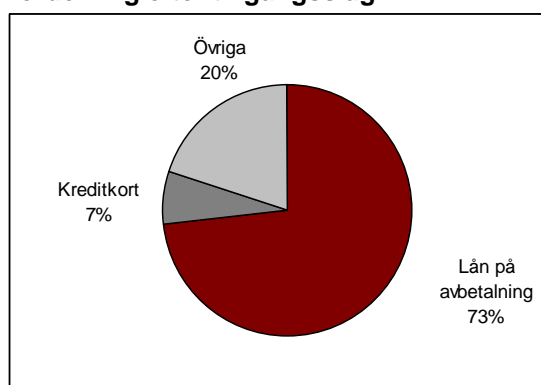
Fördelning efter land



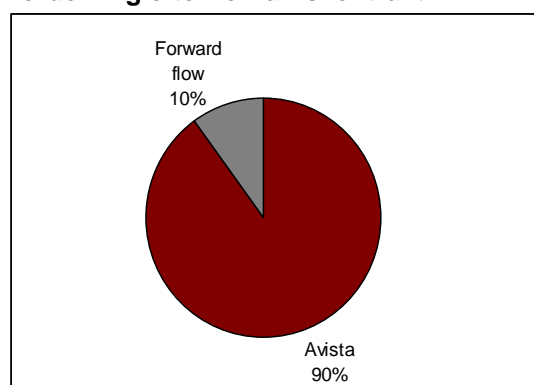
Fördelning efter ålder



Fördelning efter tillgångsslag



Fördelning efter förvärvskontrakt



Eftersom koncernen har många olika typer av betalare, delbetalare och icke-betalare i sin portfölj är en traditionell kreditvärdering mindre lämplig. Dessutom kan en icke-betalare lätt bli en betalare och omvänt. Andelen betalare i förhållande till samtliga kunder under räkenskapsåret 1 januari till 30 juni 2011 var cirka 9 procent (8 procent under helåret 2010).

Känslighet i portföljvärde

Portföljerna redovisas till verkligt värde. Grunden för det verkliga värdet är antaganden om fordringsindrivning för de kommande fem till tio åren på rullande basis.

TSEK	30 jun 2011	31 dec 2010
Verkligt värde för portföljerna	2 311 614	1 985 949
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden ökar med 10 procent, skulle det redovisade värdet öka med	188 046	178 364
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 10 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-200 341	-187 058

TSEK	30 jun 2011	31 dec 2010
Verkligt värde för portföljerna	2 311 614	1 985 949
Om internräntorna skulle minska med 1 procent skulle det redovisade värdet öka med	53 517	41 297
Om internräntorna skulle öka med 1 procent skulle det redovisade värdet minska med	-51 563	-38 159

Not 14 Övriga långfristiga finansiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Aktier och andelar i joint-ventures	94 760	-	94 760	-
Övriga långfristiga finansiella tillgångar				
Lån till				
koncernbolag	-	190 000	362 448	546 714
närstående*	16 448	16 642	16 448	16 642
allmänheten**	136 500	152 500	136 500	152 500
Övrigt	2 415	2 149	248	244
Summa övriga långfristiga finansiella tillgångar	155 363	361 291	515 644	716 100
Uppskjutna skattefordringar	10 240	5 399	-	-

*) Se not 35 och 36.

***) HOIST Kredit AB har erhållit betalning för en långfristig fordran om 100 000 TSEK efter balansdagen.

Not 15 Omsättningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Kundfordringar	1 338	691	6	168
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar				
Derivat	-	22 742	-	22 742
Övrigt	313	535	311	535
Summa	313	23 277	311	23 277
Skattefordringar	5 192	4 143	582	499
Övriga fordringar				
HOIST Group S.A.	53 779	38 806	-	342
HOIST Intressenter AB	1 024	-	1 001	-
HOIST International AB	-	44 255	-	44 255
HOIST Immobilien GmbH	6 697	2 114	6 485	1 980
HOIST SAS	-	-	6 703	6 805
HOIST Collection Services S.A.	1 367	2 307	-	-
HOIST Poland Sp.Z.o.o.	19	18	-	-
HOIST AG	-	-	35 981	17 953
HOIST Portfolio Ltd.	-	-	12 851	47
Närstående	5 846	3 888	-	-
Övrig skatt	2 345	2 596	50	-
Fordringar på anställda	102	112	-	-
Övrigt	26 247	1 772	25 518	1 014
Summa övriga fordringar	97 426	95 868	88 589	72 396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 406	2 621	458	335

Not 16 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Banktillgodohavanden	2 256 839	2 237 834	2 210 310	2 228 057
Växelkassa	35	48	1	1
Övriga likvida medel	176	708	-1 086	-2 981
Summa	2 257 050	2 238 590	2 209 225	2 225 077

Not 17 Aktiekapital

Sammanlagt antal emitterade stamaktier i HOIST Kredit AB uppgår till 500 000 aktier (500 000 aktier 2010) med ett nominellt värde om 100 SEK per aktie (100 SEK per aktie 2010). Alla emitterade aktier är fullt betalda.

Not 18 Övriga reserver

Koncernens övriga reserver består av valutaomräkningsreserver till följd av omräkning av skillnader avseende dotterbolagskonton på 153 TSEK (3 421 TSEK 2010).

Not 19 Obeskattade reserver

HOIST Kredit AB hade per 31 december 2010 en periodiseringsfond som uppgick till 34 112 TSEK. Denna har i sin helhet återförts till beskattning per 30 juni 2011.

Not 20 Pensionsförpliktelser

	Koncernen	
TSEK	30 jun 2011	31 dec 2010
Ingående balans	538	793
Pensionskostnader redovisade via resultaträkningen	-78	-255
Utgående balans	460	538

Utöver de pensionskostnader som avser avsättningar i balansräkningen betalade koncernen 1 234 TSEK under räkenskapsåret med slut den 30 juni 2011 (3 004 TSEK 2010) till de anställdas pensionsplaner direkt via resultatet som avgiftsbestämda planer och avgifter till pensionsbolag.

HOIST AG har tilldelat individuella rättigheter till personal i Tyskland. Som allmän princip bygger dessa på anställningstid. Resultatbaserade förpliktelser – för vilka koncernen garanterar en viss förmånsnivå – redovisas som pensionsavsättningar. Pensionsförpliktelser bestäms med den så kallade "Projected Unit Credit Method", enligt vilken aktuella pensioner och intjänade rättigheter samt framtida ökning av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen

	Koncernen	
TSEK	30 jun 2011	31 dec 2010
Förmånsbestämd förpliktelse	460	538
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	-	-
Förmånsbestämd nettoskuld redovisad i koncernbalansräkningen	460	538

Rapportperiodens utveckling avseende pensionsavsättningar ser ut enligt nedan:

Förändring i förmånsbestämda förpliktelser för perioden

Koncernen

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Förmånsbestämda förpliktelser vid periodens början	538	793
Omräkningsdifferens	7	-94
Räntekostnad	11	38
Faktiska pensionsbetalningar	-96	-205
Aktuariell (vinst) eller förlust på förmånsbestämda förpliktelser	-	6
Förmånsbestämda förpliktelser vid periodens slut	460	538

De förmånsbestämda förpliktelserna gäller pensionsplaner som inte täcks av förvaltningstillgångar.

Periodens totala nettokostnad för förmånsbestämda planer utgörs av följande:

Periodens förlust och summa oredovisad förlust per rapportperiodens slut

Koncernen

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Förväntade förmånsbestämda förpliktelser vid periodens början	-382	-271
Faktiska förmånsbestämda förpliktelser vid periodens slut	460	538
Omräkningsdifferens	7	-94
Faktiska kostnader	11	38
Faktiska pensionsbetalningar	-96	-205
Aktuariell (vinst) eller förlust på förmånsbestämda förpliktelser	-	6

Följande belopp redovisas i resultaträkningen:

Koncernen

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Omräkningsdifferens	7	-94
Räntekostnad	11	38
Faktiska pensionsbetalningar	-96	-205
Förluster på förmånsbestämda förpliktelser	-	6
Summa	-78	-255

Pensionsavsättningarna beräknades i allt väsentligt utifrån följande antaganden.

Aktuariella antaganden använda per balansdagen

Koncernen

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Diskonteringsfaktor	5,10%	5,10%
Löneökningstakt	2,50%	2,50%
Ökningstakt för pensionsbetalningar	2,00%	2,00%
Inflation	2,00%	2,00%

Not 21 Skulder till kreditinstitut

HOIST hade per 30 juni 2011 inga skulder till kreditinstitut.

Under 2010 hade HOIST Kredit AB ett syndikerat lån, så kallat "Senior Warehouse Facility", för att finansiera sina kreditportföljssköp. Denna finansieringsfacilitet löpte ut i mars 2010 men förnyades den 14 december 2009 och betalades tillbaka i två delbelopp – 59,0 MEUR den 1 september 2010 och 11,6 MEUR den 30 september 2010. Den ursprungliga räntesatsen var Euribor (1 månad) plus 2,00 procent. Efter förnyelsen var den Euribor (1 månad) plus 3,50 procent.

Koncernen har tillräcklig finansiering säkrad genom inlåning till allmänheten för att säkerställa förmågan att fortsätta verksamheten.

Not 22 Kortfristiga avsättningar

2011 Koncernen

	Ingående balans 1 jan 2011	Under året uppkomna	Utnyttjade	Valutakurs- differens	Utgående balans 30 jun 2011
Personal					
Sverige	-	342	-90	-	252
Tyskland	-	-	670	17	687
Belgien	1 512	166	-223	23	1 478
Nederländerna	450	402	-447	6	411
Totalt personal	1 962	910	-90	46	2 828
Övriga					
Tyskland	1 124	-63	-	17	1 078
Frankrike	248	386	-400	-	234
Belgien	162	-	-	6	168
Nederländerna	23	331	-85	6	275
Totalt övriga	1 557	654	-485	29	1 755
Totalt koncernen	3 519	1 564	-575	75	4 583

2011 Moderbolaget

	Ingående balans 1 jan 2011	Under året uppkomna	Utnyttjade	Valutakurs- differens	Utgående balans 30 jun 2011
Personal					
Sverige	-	342	-90	-	252
Belgien	1 512	166	-223	24	1 479
Nederländerna	450	402	-447	6	411
Totalt personal	1 962	910	-760	30	2 142
Övriga					
Belgien	162	-	-	3	165
Nederländerna	23	331	-85	6	275
Totalt övriga	185	331	-85	9	440
Totalt moderbolaget	2 148	1 241	-845	39	2 582

2010 Koncernen

	Ingående balans 1 jan 2010	Under året uppkomna	Ökning vid konsolide- ring	Utnyttjade	Upplösning	Valuta- kurs- differens	Utgående balans 31 dec 2010
Personal							
Tyskland	6 470	-	-	-5 965	-	-505	-
Belgien	1 658	988	-	-913	-	-221	1 512
Nederländerna	30	476	-	-27	-	-29	450
Totalt personal	8 158	1 464	-	-6 905	-	-755	1 962
Övriga							
Tyskland	866	694	-	-83	-218	-135	1 124
Frankrike	-	-	248	-	-	-	248
Belgien	156	171	-	-143	-	-22	162
Nederländerna	2 711	57	-	-2 532	-	-212	23
Totalt övriga	3 733	922	248	-2 758	-218	-369	1 557
Totalt koncernen	11 891	2 386	248	-9 663	-218	-1 124	3 519

2010 Moderbolaget

	Ingående balans 1 jan 2010	Under året uppkomna	Utnyttjade	Valutakurs- differens	Utgående balans 31 dec 2010
Personal					
Belgien	1 658	988	-913	-221	1 512
Nederländerna	30	476	-27	-29	450
Totalt personal	1 688	1 464	-940	-250	1 962
Övriga					
Belgien	156	171	-143	-22	162
Nederländerna	2 711	57	-2 532	-211	24
Totalt övriga	2 867	228	-2 675	-233	186
Totalt moderbolaget	4 555	1 692	-3 615	-484	2 148

Not 23**Övriga skulder**

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Långfristiga				
Övriga långfristiga skulder				
HOIST International AB	45 900	45 900	45 900	45 900
Kortfristiga				
Leverantörsskulder	15 122	8 106	5 635	9 025
Skatteskulder	30 499	31 399	27 629	27 457
Övriga kortfristiga skulder				
HOIST International AB	6 691	4 661	632	-
HOIST Group S.A.	21 556	6 626	6 747	-
HOIST Intressenter AB	55 111	13 172	53 904	12 512
HOIST SAS	-	-	-	119
HOIST Collection Services GmbH	6 569	6 206	-	-
HOIST AG	-	-	6	7
HOIST Immobilien GmbH	5 358	278	-	-
Inlåning från allmänheten	4 347 288	4 222 765	4 347 288	4 222 765
Övriga skatteskulder	10 240	25 330	2 585	22 178
Portföljförvärv	13 539	1 668	33	1 668
Utbetalningar till personal	434	6 779	-	-
Skulder avseende sociala avgifter	4 310	3 469	105	231
Övrigt	12 014	8 747	65	456
Summa övriga kortfristiga skulder	4 483 110	4 299 701	4 411 365	4 259 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 255	4 198	17 255	4 038

Inlåning från allmänheten

All inlåning är betalbar vid anfordran. Inlåning definieras som saldot på alla konton som täcks av inlåningsgarantin. Inlåningsräntan var 3,0 procent per 30 juni 2011 (2,6 procent per 31 december 2010).

Not 24 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Spärrade medel	201 247	201 247	201 247	201 247
Summa ställda säkerheter	201 247	201 247	201 247	201 247

Not 25 Genomsnittligt antal anställda

	1 jan-30 jun 2011			1 jan-31 dec 2010		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Tyskland	73	142	215	71	141	212
Frankrike*	36	54	90	-	-	-
Belgien	6	4	10	4	5	9
Sverige	-	3	3	-	-	-
Nederländerna	4	-	4	3	-	3
Summa koncernen	119	203	322	78	146	224
Varav moderbolaget	10	7	17	7	5	12

* Ingår i HOIST Kredit AB sedan utgången av 2010.

Genomsnittligt antal anställda ovan avser antalet heltidsanställda, eller Full Time Equivalent Employees (FTEs). Koncernen har även konsulter kontrakterade. Antalet konsulter varierar under året beroende på behov.

Not 26**Löner och andra ersättningar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK				
Löner och andra ersättningar till personer i ledande ställning, dvs styrelsen, verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	9 447	11 169	3 393	6 152
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	57 399	88 998	4 840	5 724
Summa löner och andra ersättningar	66 846	100 167	8 233	11 876
Sociala avgifter	15 431	20 610	1 240	2 997
varav avser pensionskostnader	1 156	2 749	304	503
Summa	82 277	120 777	9 473	14 873

Kostnaderna för koncernens ordförande och koncernchef debiterades genom konsultarvoden som fakturerades HOIST Group S.A. och fördelades till viss del på olika koncernbolag som Management Fees. Grunden för dessa ersättningar är ett SLA (Service Level Agreement) mellan HOIST Group S.A. och koncernbolagen avseende koncernens verksamhet. Varje koncernbolags andel av de totala kostnaderna utvärderas och bolagen belastas sedan enligt utvärderingen. Information om villkoren för dessa avtal finns i årsredovisningen för HOIST Group S.A. Kostnaderna för övriga tre styrelsemedlemmar fakturerades HOIST Intressenter AB (publ) som konsultarvode och fördelades ut på motsvarande sätt.

För koncernens ordförande debiterades 1 641 TSEK (4 095 TSEK 2010) och för koncernchefen 3 939 TSEK (2 767 TSEK 2010). För övriga tre styrelsemedlemmar debiterades koncernen 18 TSEK (1 848 TSEK 2010). Mer information finns i not 35.

För ordförande debiterades moderbolaget 1 172 TSEK (3 510 TSEK 2010) och för koncernchefen 2 462 TSEK (2 075 TSEK 2010). För övriga tre styrelsemedlemmar debiterades moderbolaget 0 TSEK (1 848 TSEK 2010). Mer information finns i not 36.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2009:6) om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Not 27**Anställningsvillkor för koncernens verkställande ledning**

Samtliga personer i den verkställande ledningen erhöll fast årslön och rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen för dessa uppgick till maximalt 50 procent av den fasta årslönen och bygger på enskilda mål hänförliga till finansiell utveckling inom respektive ansvarsområde samt individuella mål.

Övriga förmåner innefattade tjänstebil, pensionsplaner samt försäkringar. Uppsägningstiden är upp till tolv månader.

Not 28 **Revisionsarvoden**

	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	1 074	1 102	348	249
Revisionsrelaterade uppdrag	41	1 039	-	163
Skatterelaterade tjänster	303	-	-	-
Summa	1 418	2 141	348	412

Not 29 **Åtaganden**

Koncernens finansiella åtaganden redovisas i balansräkningen och noterna.

Forward Flow-avtal

Genom Forward Flow-avtal med finansinstitut finns avtal om att köpa fordringsportföljer på löpande basis. Koncernen uppskattar att köpeskillingen för dessa avtal uppgår till 53 514 TSEK (25 975 TSEK 2010) för det kommande året.

Tilläggsköpeskillning fordringsportföljer

Villkoren för ett antal tyska fordringsportföljer innefattar tilläggsköpeskillning i form av en viss andel av framtida kassaflöden. Åtagandena i nu tecknade avtal sträcker sig till år 2015. Dessa åtagandens omfattning är svår att fastställa och resultatet belastas när de framtida kassaflödena inträffar.

Leasingavtal

Koncernen leasar kontor, IT-maskinvara och fordon enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal.

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 juni 2011	31 dec 2010	30 jun 2011	31 dec 2010
TSEK				
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
År 1–2	18 859	18 956	1 650	2 499
År 3–4	6 894	8 956	1 650	1 925
År 5 och därefter	2 205	7 257	1 650	1 535
Summa	27 958	35 169	4 950	5 959

Huvuddelen av leasingavtalen avser:

- Maskiner: 20 år
- Utrustning, möbler samt förhyrda lokaler: 2–5 år
- IT-maskinvara: 2–3 år
- Fordon: 3 år

Koncernen
30 jun 2011

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder till verkligt värde i resultat-räkningen	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK						
Fordringsportföljer	2 311 614	-	-	-	2 311 614	2 311 614
Joint-ventures	94 760	-	-	-	94 760	94 760
Övriga finansiella tillgångar	-	155 676	-	-	155 676	155 676
Kundfordringar	-	1 338	-	-	1 338	1 338
Övriga fordringar	-	97 426	-	-	97 426	97 426
Likvida medel	-	2 257 050	-	-	2 257 050	2 257 050
Summa	2 406 374	2 511 490	-	-	4 917 864	4 917 864
Leverantörsskulder	-	-	-	15 122	15 122	15 122
Övriga skulder	-	-	13 415	4 515 596	4 529 011	4 529 011
Summa	-	-	13 415	4 530 718	4 544 133	4 544 133

Koncernen
31 dec 2010

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder till verkligt värde i resultat-räkningen	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK						
Fordringsportföljer	1 985 949	-	-	-	1 985 949	1 985 949
Övriga finansiella tillgångar	22 742	361 826	-	-	384 568	384 568
Kundfordringar	-	691	-	-	691	691
Övriga fordringar	-	95 868	-	-	95 868	95 868
Likvida medel	-	2 238 590	-	-	2 238 590	2 238 590
Summa	2 008 691	2 696 975	-	-	4 705 666	4 705 666
Leverantörsskulder	-	-	-	8 106	8 106	8 106
Övriga skulder	-	-	-	4 345 601	4 345 601	4 345 601
Summa	-	-	-	4 353 707	4 353 707	4 353 707

Moderbolaget
30 jun 2011

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder till verkligt värde i resultat-räkningen	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK						
Fordringsportföljer	1 873 703	-	-	-	1 873 703	1 873 703
Joint-ventures	94 760	-	-	-	94 760	94 760
Övriga finansiella tillgångar	-	515 955	-	-	515 955	515 955
Kundfordringar	-	6	-	-	6	6
Övriga fordringar	-	88 589	-	-	88 589	88 589
Likvida medel	-	2 209 225	-	-	2 209 225	2 209 225
Summa	1 968 463	2 813 775	-	-	4 782 238	4 782 238
Leverantörsskulder	-	-	-	5 635	5 635	5 635
Övriga skulder	-	-	13 415	4 443 850	4 457 265	4 457 265
Summa	-	-	13 415	4 449 485	4 462 900	4 462 900

Moderbolaget
31 dec 2010

	Tillgångar redovisade till verkligt värde via resultat-räkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder till verkligt värde i resultat-räkningen	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TSEK						
Fordringsportföljer	1 629 236	-	-	-	1 629 236	1 629 236
Övriga finansiella tillgångar	22 742	716 635	-	-	739 377	739 377
Kundfordringar	-	168	-	-	168	168
Övriga fordringar	-	72 396	-	-	72 396	72 396
Likvida medel	-	2 225 077	-	-	2 225 077	2 225 077
Summa	1 651 978	3 014 276	-	-	4 666 254	4 666 254
Leverantörsskulder	-	-	-	9 025	9 025	9 025
Övriga skulder	-	-	-	4 305 836	4 305 836	4 305 836
Summa	-	-	-	4 314 861	4 314 861	4 314 861

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen i IFRS 7, enligt vilken krävs upplysningar om värderingar till verkligt värde efter nivå i följande hierarki:

- Noterade kurser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (Nivå 1).
- Andra indata än noterade kurser som ingår i Nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (som kurser) eller indirekt (härledda från kurser) (Nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata) (Nivå 3).

I nedanstående tabell redovisas koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde den:

Koncernen				
30 jun 2011				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Fordringsportföljer	-	-	2 311 614	2 311 614
Summa tillgångar	-	-	2 311 614	2 311 614
Derivat	-	13 415	-	13 415
Summa skulder	-	13 415	-	13 415

Koncernen				
31 dec 2010				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Fordringsportföljer	-	-	1 985 949	1 985 949
Derivat	-	22 742	-	22 742
Summa tillgångar	-	22 742	1 985 949	2 008 691
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

Värderingstekniken för fordringsportföljerna beskrivs i redovisningsprinciperna och i not 13.

De derivat som används för säkring, se not 31, har värderats med hjälp av handlade kurser.

I not 13 redovisas ändringarna i fordringsportföljen, vilken i sin helhet består av Nivå 3-instrument, för räkenskapsåret med slut den 30 juni 2011.

Redovisat värde minus avsättning för nedskrivningar av 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.

Not 31 **Derivatinstrument**

2011

HOIST Kredit AB säkrade sina valutaexponeringar med hjälp av valutaterminer under det förkortade räkenskapsåret 2011. Per 30 juni 2011 innehade HOIST Kredit AB följande terminspositioner:

EUR-termin

Valuta och belopp:	223 000 000 EUR
Lösenpris:	9,1467 SEK per 1 EUR

Verkligt värde för valutaterminen uppgick till -10 370 TSEK per 30 juni 2011. Det finansiella instrumentet användes för att säkra portföljköp i EUR.

PLN-termin

Valuta och belopp:	39 600 000 PLN
Lösenpris:	2,2408 SEK per 1 PLN

Verkligt värde för valutaterminen uppgick till -3 045 TSEK per 30 juni 2011. Det finansiella instrumentet användes för att säkra portföljköp i PLN.

2010

HOIST Kredit AB säkrade sina valutaexponeringar med hjälp av valutaterminer under 2010. Vid årets slut innehade HOIST Kredit AB följande terminspositioner:

EUR-termin

Valuta och belopp:	206 000 000 EUR
Lösenpris:	9,1601 SEK per 1 EUR

Verkligt värde för valutaterminen uppgick till 22 742 TSEK per 31 december 2010. Det finansiella instrumentet användes för att säkra portföljköp i EUR.

Introduktion

Från slutet av 2010, när ett nytt dotterbolag till HOIST Kredit AB som bedriver finansverksamhet införlivades, rapporterar HOIST Kredit AB inte bara som fristående bolag utan också som så kallad finansiell företagsgrupp (det vill säga tillsammans med de egna dotterbolagen HOIST AG (indrivningsverksamhet), HOIST SAS (indrivningsverksamhet) och HOIST Portfolio Holding Ltd. (holdingbolag för portföljer)). Denna not avser HOIST Kredit AB som finansiell företagsgrupp per 30 juni 2011. Kapiteltäckningsanalys för HOIST Kredit AB och för HOIST Kredit AB som finansiell företagsgrupp finns i not 33.

Riskhanteringen säkerställer att interna och externa riskhanteringsföreskrifter följs, som till exempel Basel II-regelverket, och stor vikt läggs vid en tydlig och meningsfull rapportering av risk till relevanta intressenter. Koncernen har lagt ut funktionen för riskhantering på ett externt företag. Risker inom koncernen hanteras enligt fastställda riktlinjer och instruktioner. Alla väsentliga risker ska regelbundet rapporteras till ledning och styrelse. Avvikelse ska rapporteras till VD och styrelsen.

Risker ska uppskattas och jämföras med förväntade intäkter i den mån det är ekonomiskt rimligt. När koncernens riskprofil har definierats ska den bedömas och utvärderas. Bedömningen och utvärderingen består av följande steg:

1) Bedömning av varje riskkategori

Varje riskkategori ska bedömas individuellt. Riskbedömningen ska dokumenteras och alltid leda till en kvalitativ bedömning av risken, men också till ett kvantifierbart belopp när så är möjligt.

2) Stresstest: Bedömning av oförutsedda händelser

Oförutsedda händelser ska definieras, då ytterst ovanliga men möjliga händelser ska beaktas. Dessa händelser kan identifieras som "stresstesthändelser" och följderna av dem ska simuleras och dokumenteras. Resultatet av simuleringarna ska bedömas mot bakgrund av koncernens kapital. De oförutsedda händelserna kan vara baserade på historisk erfarenhet eller hypotetiska scenarier.

3) Bedömning av hur risker minskas och kontrolleras

Även om inte alla risker kan kvantifieras ska en analys upprättas som beskriver hur risker minskas och kontrolleras. Bedömningen av effekterna av ledningens åtgärder kan också simuleras i samband med denna bedömning, då till exempel effekterna av stresstesthändelser kan ändras med hänsyn till realistiska möjliga åtgärder av ledningen.

De risker som koncernen har identifierat som relevanta för dess verksamhet är: (i) Kreditrisk, (ii) operativ risk, (iii) marknadsrisk (valutarisk), (iv) ränterisk, (v) likviditetsrisk, (vi) affärsrisk, (vii) koncentrationsrisk, (viii) inflationsrisk, (ix) anseenderisk, (x) strategisk risk och (xi) risk relaterad till ersättningsmodell.

Kreditrisk

Definition

Kreditrisk är risken avseende intäkter och kapital för att en gäldenär inte betalar tillbaka nominellt belopp eller ränta på angiven tid eller på annat sätt inte presterar enligt överenskommelse.

Bedömning

Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- Portföljer med konsumentfordringar
- Inlåning i banker
- Investeringar i fastförräntade instrument
- Koncerninterna fordringar
- Terminsaffärer i valuta med banker i syfte att säkra koncernens valutaexponering

De förfallna fordringarna köps i portföljer till priser som vanligen varierar från under 1 procent till 35 procent av det utestående nominella värdet per förvärvstidpunkten, beroende på de särskilda egenskaperna och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek på, ålder på och typ av krediter, samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer och ett antal andra faktorer. Kreditrisken i portföljerna avser främst det pris som betalats för portföljerna. Risken är att koncernen betalar för mycket för en portfölj och återvinner mindre än väntat, vilket i slutänden leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden/nedskrivningar. Den totala kreditrisken motsvarar tillgångarnas verkliga värde (se not 13). Fordringsportföljernas geografiska fördelning framgår av figuren i not 13.

Förväntat kassaflöde avseende koncernens fordringsportföljer per 30 juni 2011

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Fordringsportföljer	665 798	597 104	1 377 762	1 393 719
Summa	665 798	597 104	1 377 762	1 393 719

Se not 13 avseende fordringsportföljer för information om kreditkvaliteten för dessa finansiella tillgångar.

Kreditrisken när det gäller kreditinstitut (inlåning hos banker och investeringar i fastförräntade instrument) hanteras enligt koncernens investeringspolicy, som styr hur stor andel som kan investeras i tillgångar som emitteras av enskilda emittenter. Inlåning i banker kräver att emittenten har ett kreditbetyg hos S&P på minst "A". Koncernen exponeras emellertid för en koncentrationsrisk eftersom en stor del av koncernens likvida medel är placerade hos en bank.

Tabellen nedan visar S&Ps kreditbetyg för koncernens fastförräntade tillgångar.

Information om kreditkvaliteten för finansiella tillgångar per 30 juni 2011

TSEK	S&Ps betyg	Marknads- värde, TSEK
FRN Swedbank	A	125 515
FRN SBAB	A+	80 071
FRN Rabo Bank	AAA	53 983
FRN LF Bank	A	51 175
FRN Länsförsäkringar	A	50 099
FRN Swedbank Hypotek	AAA	45 083
FRN Danske Bank	A+	39 958
FRN Stadshypotek	AAA	25 033
FRN Nordea Hypotek	AAA	20 017
FRN Nordea	AA-	10 025
Summa		500 959

Motpartsrisk

Koncernen har en motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör säkringstransaktioner med.

Motverkande faktorer

Kreditrisk inom koncernen övervakas både av affärsområdet och av riskhanteringsfunktionen. Kreditrisk i förfallna konsumentfordringar övervakas och hanteras av en särskild investerings- och riskfunktion som ansvarar för att utvärdera nya och befintliga fordringsportföljer. Enheten använder bland annat olika stresstester för att kunna avgöra vilken kapitalbuffert som behövs för att täcka risken. Finansfunktionen hanterar motpartsrisk enligt investeringspolicyn och motpartsinstruktionen, vilket innebär att när koncernledningen vill ingå ett avtal med en ny motpart ska de kontakta koncernens Risk Manager. Den medlem i teamet som hanterar kontakten ska säkerställa att koncernens Risk Manager har tillgång till information om motparten samt till utkast på avtal. När motparten har skickat tillbaka de begärda dokumenten granskas de av koncernens Risk Manager. Riskhanteringsfunktionen rapporterar regelbundet till styrelsen.

Operativ risk

Definition

Operativ risk är risken för förluster på grund av att interna processer eller system varit otillräckliga eller bristfälliga, eller på grund av den mänskliga faktorn eller externa händelser. Operativ risk innefattar även juridisk risk.

Bedömning

Operativ risk finns i alla koncernens enheter. Exempel på operativ risk innefattar:

- En av koncernens produktions-/indrivningscenter skulle kunna drabbas av brand och brinna ned.
- De IT-system som används för att administrera och sköta hanteringen av portföljerna skulle kunna påverkas av ett tekniskt fel eller strömavbrott, och tillfälligt sluta fungera.
- Koncernens indrivningsverksamhet skulle tillfälligt kunna påverkas av att ett viktigt indrivningsteam slutar.

Motverkande faktorer

Framgångsrik hantering av operativ risk på daglig basis kräver goda interna kontroller och kvalitetssäkring, som bäst uppnås genom kompetent ledning och personal. Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontrollrutiner samt genom att rekrytera ledande, erfarna specialister till alla befattningar med ansvar inom koncernens verksamhet.

Koncernen har också en särskild och oberoende internrevisionsfunktion för att hjälpa koncernen att identifiera och omedelbart rätta till potentiella brister i de interna rutinerna.

För att säkerställa att koncernen följer tillämpliga lagar och andra författningar har HOIST dessutom en särskild Compliance Officer som också säkerställer kvalitet, integritet och etiska metoder i verksamheten. HOISTs Compliance Officer är oberoende och rapporterar direkt till styrelsen.

Marknadsrisk (valutarisk)

Definition

Normalt motsvarar marknadsrisk risken att resultat och kapital som uppkommer till följd av negativa rörelser i kurserna för riskfyllda tillgångar som innehas för handel, till exempel obligationer, värdepapper, råvaror eller liknande. Eftersom koncernen inte aktivt handlar med riskfyllda tillgångar gäller inte denna modell för koncernen.

Marknadsrisk uppstår också i samband med negativa rörelser i valutor ("valutarisk"). Koncernen exponeras för valutarisk i den utsträckning:

- Koncernens tillgångar och skulder anges i olika valutor.
- Den valuta som används i räkenskaperna skiljer sig från den valuta i vilken verksamheten bedrivs (omräkningsrisk).
- Intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor.

Bedömning

Koncernens räkenskaper är angivna i SEK, medan större delen av koncernens verksamhet bedrivs i EUR. Koncernens fordringsportfölj (tillgångar) anges i EUR medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i SEK, vilket är en balansräkningsrisk. Det finns ingen betydelsefull exponering mot andra valutor än EUR.

Valutarisk avseende hur intäkter och kostnader anges är inte en relevant risk för koncernen eftersom större delen av verksamheten bedrivs i euroområdet och genererar intäkter i EUR. Även om det finns en kvarvarande risk avseende koncernens svenska verksamhet och den kostnadsbas som sammanhänger med den, är den dock obetydlig jämfört med koncernens verksamhet och de kostnader som uppkommer i euroområdet och denna risk anses därför vara försumbar.

Koncernen använder terminskontrakt för att minska valutarisken i EUR. Per balansdagen den 30 juni 2011 uppgick valutaterminskontrakten till nominellt 223 MEUR (se not 31). Koncernen hade en lång position i EUR netto i balansräkningen om 5 MEUR. En oväntad ändring på +/-10 procent i EUR/SEK skulle påverka resultatet med +6/-6 MSEK.

Koncernens valutarisk

	30 jun 2011	Effekt på eget kapital	31 dec 2010	Effekt på eget kapital
Lång position i balansräkningen, MEUR	228		228	
Kort position i balansräkningen, MEUR	-		-	
Terminssäkring, MEUR	-223		-206	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en positiv inverkan på koncernens resultat med MSEK	6	+1%	22	+5%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en negativ inverkan på koncernens resultat med MSEK	-6	-1%	-22	-5%

Motverkande faktorer

Koncernen beräknar sin osäkrade exponering till det sammanlagda beloppet för tillgångar noterade i EUR som inte täcks av säkringsavtal. Koncernen har som policy att helt säkra sin exponering mot EUR. I praktiken, till följd av att koncernens dagliga verksamhet bedrivs i EUR, är det inte möjligt att vara säkrad till 100 procent vid varje given tidpunkt. Således ingår koncernen valutasäkringar genom terminskontrakt för att komplettera de befintliga säkringskontrakten vid behov, dvs den långa positionen i EUR övervakas löpande och säkringen uppdateras vid behov.

Ränterisk

Definition

Ränterisk är risken att räntenettet påverkas negativt av fluktuationer i de rådande räntenivåerna.

Bedömning

Ränterisk som berör koncernens lönsamhet finns endast i koncernens kostnad för finansiering och ränteintäkter. En plötslig och bestående räntechock skulle ha en negativ inverkan på koncernens resultat i den utsträckning räntor och räntekostnader på lån och inlåning från allmänheten påverkas av en ökning av marknadsräntorna (medan intäkterna från fordringsportföljerna skulle vara oförändrade), i och med att koncernens skulder med anknytning till räntor är större än dess motsvarande tillgångar.

I tabellen nedan visas ettårig effekt till följd av en räntechock motsvarande en plötslig och bestående parallellförskjutning med 100 räntepunkter på avkastningskurvorna, dvs resultatsiffrorna i tabellen visar effekten på koncernens resultat under ett år om räntan stiger/faller och alla tillgångar och skulder är oförändrade.

Stresstest

	Resultateffekt från och med 30 jun 2011	Effekt på eget kapital	Resultateffekt från och med 31 dec 2010	Effekt på eget kapital
En oväntad ökning med 100 räntepunkter skulle leda till en negativ resultateffekt ett år framåt på MSEK	-20	-5%	-16	-4%
En oväntad minskning med 100 räntepunkter skulle leda till en positiv resultateffekt ett år framåt på MSEK	20	5%	16	4%

Motverkande faktorer

När det gäller inlåning från allmänheten motverkas ränterisken av att HOIST kan bestämma räntenivåerna själva. Därmed kan HOIST bestämma vilka räntor som ska erbjudas allmänheten och kan undvika att erbjuda räntor till nivåer där inlåningen skulle bli för kostsam för bolaget.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel i koncernen.

Bedömning

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, och därför är koncernens likviditetsrisk främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel.

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser till långivare eller andra fordringsägare.

Löptidsanalys av koncernens skulder per 30 juni 2011

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Inlåning från allmänheten	4 347 288	-	-	-
Övriga skulder	203 308	-	-	46 360
Summa skulder	4 550 596	-	-	46 360

Fordringarna är förfallna fordringar vilket innebär att en vanlig durationsprofil inte är tillämplig. Eftersom fordringarna inte är preskriberade kommer de att vara oförändrade till dess att kunden antingen har betalt eller fordringen skrivs ned enligt ett kreditbeslut.

Koncernens utlåning till kreditinstitut följer dagslånevillkor.

Även om inlåningen från allmänheten sker på daglig basis och är betalbar vid anfordran anser koncernen, med grund i tidigare beteenden, att en stor andel kan behandlas som att den har längre löptid. En likviditetsreserv på 30 procent hålls för att avspegla inlåningens karaktär. Tillgångssidan kännetecknas av kortfristiga likvida medel och långfristiga portföljer plus kort- och medelfristiga fordringar.

Motverkande faktorer

Koncernen har utvecklat ett antal verktyg och motåtgärder för att minimera likviditetsrisken:

- Centraliserad likviditetsstyrning: Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av CFO på HOIST Kredit AB (moderbolaget). Utfallet för likviditetsstyrning rapporteras regelbundet till styrelsen.
- Oberoende tillsyn: Koncernens Risk Manager fungerar som central funktion för oberoende likviditetsstyrning och internrevisorn ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- Löpande övervakning: I syfte att övervaka likviditetsställning och minska likviditetsrisken använder koncernen ett system för likviditetsprognoser som bygger på dag/vecka/år som ger löpande information om likviditetsbehov på omedelbar, medellång och lång sikt samt minimerar risken för att oförutsedda likviditetsbehov ska uppstå.
- Stresstest: Koncernen utför dessutom stresstest på likviditetssituationen.
- Likviditetsreserv: När det gäller inlåning från allmänheten håller koncernen minst 30 procent av denna inlåning som likviditetsreserv för att kunna tillgodose potentiella förfrågningar om uttag.

Koncernens riskhantering avseende likviditet baseras på tillräcklig omedelbar likviditet och en stark finansieringsbas. Likviditetsstrategin är att ha en tillräcklig likviditetsreserv. Koncernens mål är att överskott ska investeras säkert och i instrument med hög likviditet.

Enligt HOISTs investeringspolicy ska koncernens likviditet investeras i följande tillgångsslag:

- Räntebärande instrument (obligationer och sedlar) utgivna av svenska staten.
- FRN (Floating Rate Notes) med minst betyget A.
- Insättning på bankkonton i europeiska och svenska banker med minst betyget A enligt S&P eller liknande kreditvärderingsinstitut.

Likviditetsstrategin är sammankopplad med finansieringsstrategin. Storleken på finansieringen (insättning från allmänheten) kan justeras genom att öka eller minska inlåningsräntan. Insättningen från allmänheten påverkar i sin tur nivån på den likviditetsreserv som ska hållas.

Koncernens finansieringsstrategi ska tas fram i samband med arbetet med affärsplan och budget.

Enligt HOISTs interna riktlinjer för likviditetsrisk ska HOIST inneha en likviditetsreserv motsvarande 30 procent av HOISTs inlåning från allmänheten.

Likviditetsreserv per 30 juni 2011

	Koncernen och den finansiella företagsgruppen
TSEK	
Likvida tillgångar	
Kassa och banktillgodohavanden	1 090 876
Statslånepapper	-
Summa likviditetsreserv	1 090 876
Övriga likviditetsskapande åtgärder	
Övriga banktillgodohavanden	402 180
Övriga värdepapper	500 959
Summa övriga likviditetsskapande åtgärder	903 139
Summa likviditetsreserv och övriga likviditetsskapande åtgärder	1 994 015
Finansieringskällor	
Inlåning från allmänheten	4 347 288
Summa	4 347 288
Övrig information	
Balansomslutning	5 032 369
Hushållsexponering	2 311 614
Inlåning från allmänheten	4 347 288
Kvot utlåning/inlåning	53%

Affärsrisk

Definition

Affärsrisk är risken för negativ inverkan på koncernens lönsamhet till följd av externa faktorer som kan inträffa både på kort och lång sikt.

Bedömning

Koncernen exponeras för affärsrisk på kort och lång sikt genom potentiella externa chocker som berör portföljförvärv och portföljindrivning, samt negativa effekter på koncernens anseende.

Koncentrationsrisk

Definition

Koncentrationsrisk avser den känslighet som finns i koncentrationen i exponeringen gentemot ett begränsat antal kunder (leverantörer), en viss sektor eller ett geografiskt område.

Bedömning

Leverantörsrisk

Leverantörsrisk består av (i) risken att koncernen förlorar leverantörer, och (ii) risken att befintliga leverantörer inte levererar enligt överenskommelse. Båda skulle inverka på koncernens möjlighet att generera kassaflöden från framtida portföljförvärv: Lägre tillgång skulle leda till färre förvärv, vilket i sin tur skulle leda till lägre kassaflöden och vinst jämfört med koncernens planer, medan tillgång på portföljer med lägre kvalitet än väntat skulle leda till lägre indrivning än beräknat vid förvärvstidpunkten.

Sektorkoncentration eller geografisk koncentration

Koncernen har visserligen större delen av sin tillgångsbas i Tyskland men dessa tillgångar består av fordringsportföljer med flera hundra tusen lån och är därmed i hög grad diversifierade. Fordringsportföljernas utveckling är inte heller direkt proportionell mot det övergripande ekonomiska klimatet, med tanke på att de underliggande gäldenärerna i koncernens fordringsportföljer redan tidigare har slutat att betala sina fordringar. Därmed anser koncernen att den tyska tillgångsbasen inte utgör någon betydande koncentrationsrisk.

Dessutom har inte koncernen någon särskild exponering mot en viss bransch eller sektor eftersom alla gäldenärer är privatpersoner med olika yrkesbakgrund.

Motverkande faktorer

Styrkan i koncernens befintliga relationer med över 90 banker och finansinstitut liksom dess goda rykte på marknaden säkerställer en fortsatt god tillgång på goda affärsmöjligheter på koncernens marknader.

Risken att befintliga leverantörer inte levererar enligt överenskommelse motverkas av de avtal som tecknas mellan koncernen och dess leverantörer. Avtalen innehåller tydliga krav vad gäller sammansättning och kvalitet på de förvärvade portföljerna samt skadeståndsklausuler vid avtalsbrott. Ett engagerat kundteam, som övervakar avtal från inledning till produktionsstart, säkerställer att avtalade villkor drivs igenom om det skulle behövas.

Inflationsrisk

Definition

Inflationsrisk är risken att värdet på tillgångar eller intäkter minskar eftersom inflationen minskar en valutas köpkraft.

Bedömning

Inflationsrisk måste övervägas i sammanhanget hur inflation påverkar indrivning från koncernens kreditportföljer. Under de senaste 15 åren har koncernen funnit att intäkter som genereras från dess kreditportföljer aldrig har påverkats negativt av inflation. Tvärtom indikerar ett inflationstryck oftast en underliggande ekonomisk tillväxt, vilket (om något) har en positiv effekt på gäldenärernas benägenhet att betala och skulle uppväga det förlorade värdet av framtida inbetalningar och ökningen i rörelsekostnader. Därmed förväntas inte förluster uppstå för koncernen ens under mycket besvärliga inflationsscenarier.

Anseenderisk

Definition

Anseenderisk är den nuvarande och framtida risken för förluster på grund av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning av koncernen.

Bedömning

Anseenderisk är en av koncernens viktigaste risker. Eftersom koncernen är ett relativt litet företag med endast ett varumärke skulle effekten av denna risk kunna skada hela koncernen. Koncernen anser att anseenderisk främst avser koncernens anseende i fråga om (i) solvens, och (ii) dess indrivningsmetoder.

Motverkande faktorer

Solvens

Koncernen fokuserar på tydliga riskhanteringsprinciper och har en konservativ kapitalstruktur för att minimera solvensrisken som kommuniceras till samarbetspartner och motparter i transaktioner. I och med detta har koncernen byggt upp ett anseende om ekonomisk försiktighet i branschen och därmed minimerat risken för att falska rykten om potentiell insolvens ska spridas.

Indrivningsmetoder

Koncernen lägger stor vikt vid etisk behandling av sina gäldenärer för att skydda både det egna anseendet och anseendet för de säljare från vilka de förvärvar sina portföljer. Koncernen använder också effektiva processer för hantering av klagomål i vilka potentiella klagomål hanteras snabbt och rättvist.

De anställda utbildas så att de förstår att de som individer representerar koncernen i all kommunikation med omgivningen. De får lära sig att förstå konsekvenserna av denna risk och att kraftfullt skydda denna mycket värdefulla tillgång.

Strategisk risk

Definition

Strategisk risk är risken att vissa av koncernens strategiska satsningar inte leder till de resultat som ursprungligen planerades.

Bedömning

För koncernens del finns strategisk risk inom följande områden:

- Outsourcing av verksamhet: En eller flera av koncernens leverantörer av outsourcade tjänster kan misslyckas med att prestera enligt överenskommet.
- Ny marknad eller produkt: Koncernen kan komma att försöka ge sig in på en ny marknad eller lansera en ny produkt och inte lyckas med försöket (till exempel misslyckas med marknadsintroduktion eller lansera en produkt som ingen vill ha).

Motverkande faktorer

I syfte att minimera den strategiska risken vid entré på nya marknader eller lansering av en produkt genomför koncernen omfattande marknadsundersökningar och -analyser före entré på en ny marknad eller lansering av en produkt genom att anlita externa specialister och konsulter. Utöver att budgetera potentiella intäkter och kostnader i olika scenarier (inklusive stressscenarier) gör koncernen omfattande bedömningar av sannolikheten för att lyckas före en lansering för att minimera risken för misslyckande. Följden är att koncernen anser att sannolikheten att misslyckas är liten.

Risk relaterad till ersättningsmodell

Definition

Enligt Finansinspektionen ska ett kreditinstitut (HOIST Kredit AB) anta en ersättningspolicy som (i) är konsistent med och verkar för effektiv hantering av risker, och (ii) inte uppmuntrar onödigt risktagande.

Bedömning

En översikt av nuvarande situation visar att det finns ett flertal olika ersättningssystem inom koncernen. Rörlig ersättning inom koncernen innefattar för närvarande inte några pensionsförmåner. Koncernen kan erbjuda incitamentsprogram som innehåller ersättning i form av aktier. Då inget av bolagen inom koncernen är noterat är det nuvarande utrymmet för aktierelaterade ersättningssystem som incitament begränsat.

Motverkande faktorer

Ersättningspolicyn har en maximal nivå avseende rörlig ersättning som är 50 procent av den totala ersättningen. Detta innebär att det finns ett tak för den rörliga ersättningen och att den högsta totala rörliga ersättningen är förutsägbar.

Kapitaltäckningsanalys

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och rör informationen i FFFS 2007:5. Informationen avser HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt FFFS 2007:1 med ändringar. Syftet med reglerna är att säkerställa att HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen 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, dvs pelare II.

HOIST Kredit ABs kapitalstatus kan sammanfattas på följande sätt:

	Genomsnitt 1 jan-30 jun 2011	30 jun 2011	Genomsnitt 1 jan-31 dec 2010	31 dec 2010
TSEK				
Summa riskvägda tillgångar	3 002 214	3 155 671	2 721 241	2 873 922
Pelare I				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	240 177	252 454	217 848	230 505
<i>Institutioner</i>	37 446	35 661	30 819	39 464
<i>Allmänheten</i>	138 921	149 896	149 872	130 339
<i>Företag</i>	52 805	55 896	29 009	47 874
<i>Övriga</i>	11 006	11 001	8 147	12 828
Operativa risker enligt basmetoden	56 201	56 201	46 442	56 201
Valutarisk	11 556	18 400	15 181	16 017
Kapitalkrav enligt pelare I	307 935	327 055	279 471	302 723
Primärkapital	422 961	408 488	393 553	445 609
Supplementärkapital	45 900	45 900	46 975	45 900
Kapitalbas	468 861	454 388	440 528	491 509

Den finansiella företagsgruppens kapitalsituation kan sammanfattas på följande sätt:

TSEK	Genomsnitt 1 jan-30 jun 2011	30 jun 2011	Genomsnitt 1 jan-31 dec 2010*	31 dec 2010
Summa riskvägda tillgångar	2 996 809	3 186 709	-	2 817 186
Pelare I				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	239 745	254 937	-	226 192
<i>Institutioner</i>	38 103	36 623	-	39 159
<i>Hushåll</i>	170 605	184 930	-	158 876
<i>Företag</i>	16 344	20 117	-	13 759
<i>Övriga</i>	14 692	13 268	-	14 398
Operativa risker enligt basmetoden	56 201	56 201	-	56 201
Valutarisk	12 472	20 419	-	17 872
Kapitalkrav enligt pelare I	308 417	331 557	-	300 265
Primärkapital	380 387	378 753	-	358 157
Supplementärkapital	45 900	45 900	-	45 900
Kapitalbas	426 287	420 653	-	404 057

*HOIST Kredit AB rapporterar från och med slutet av 2010 även som finansiell företagsgrupp.

HOIST Kredit AB – beräkning av kapitalbas	30 jun 2011	31 dec 2010
Eget kapital i kapitaltäckningen	410 565	445 663
Immateriella tillgångar	-2 077	-53
Primärkapital	408 488	445 609
Tidsbundna förlagslån	45 900	45 900
Avdrag för återstående löptid	-	-
Supplementärkapital	45 900	45 900
Kapitalbas	454 388	491 509

Finansiell företagsgrupp – beräkning av kapitalbas	30 jun 2011	31 dec 2010
Eget kapital i kapitaltäckningen	435 413	410 467
Goodwill	-41 773	-41 065
Immateriella tillgångar	-4 647	-5 846
Uppskjutna skatteintäkter	-10 240	-5 399
Primärkapital	378 753	358 157
Tidsbundna förlagslån	45 900	45 900
Avdrag för återstående löptid	-	-
Supplementärkapital	45 900	45 900
Kapitalbas	424 653	404 057

Både HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen uppfyller miniminivån och nivån för så kallade pelare II-risker, det vill säga en kapitalbas som minst uppgår till det totala kapitalkravet.

Minimikapitalkravet för HOIST Kredit AB per 30 juni 2011 uppgick till 327 MSEK (303 MSEK vid årets slut 2010) och för den finansiella företagsgruppen till 332 MSEK (300 MSEK vid årets slut 2010). HOIST Kredit ABs kapitalbas uppgår till 454 MSEK (492 MSEK vid årets slut 2010) och den finansiella företagsgruppens till 425 MSEK (404 MSEK vid årets slut 2010), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

Det finns inga befintliga eller väntade faktiska eller juridiska hinder för omedelbar överföring av egna medel eller återbetalning av skulder mellan bolagen och dotterbolagen.

Ansvarsområden

Koncernen har fördelat ansvaret avseende de risker som verksamheten medför enligt följande:

Ledningsorgan

Den interna kapitalutvärderingen (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) är koncernens styrelses och lednings ansvar. Det innebär att styrelsen har ansvaret för att säkerställa att:

- HOIST Kredit AB och den finansiella företagsgruppen använder ICAAP.
- ICAAP stämmer överens med koncernens riskprofil och operativa miljö.
- ICAAP dokumenteras.
- ICAAP är en del av koncernens strategi och beslutsfattande och tillgodoser användbarhetskravet.
- ICAAP granskas regelbundet.
- Beslut om modellens användbarhet och potentiella ändringar i modellen fattas enligt vad som krävs.
- De omständigheter under vilka processen och beräkningarna i processen ska granskas eller ändras är tydligt definierade.

Riskhanteringsfunktionen

Funktionen för riskhantering ansvarar för det dagliga arbetet med ICAAP inom koncernen. Det innebär att funktionen för riskhantering ska:

- Leda processen med att beräkna kapitalbehovet som behövs genom att använda den modell som beskrivs i nästa avsnitt.
- Leda workshops för riskbedömningar.
- Kvantifiera riskerna i modellen på ett sätt så att kraven på att riskbedömningarna ska vara framåtriktade är uppfyllda.
- Granska själva modellen och föreslå förbättringar vid behov (sådana ändringar i modellen ska beslutas av styrelsen).
- Utföra bedömningsprocessen minst en gång per år eller när externa eller interna omständigheter så kräver.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen ansvarar för att säkerställa att bolaget uppfyller alla rättsliga krav och riktlinjer som följer av Basel II-regelverket. Det innebär att compliancefunktionen ska:

- Övervaka juridiskt arbete med koppling till Basel II och ICAAP.
- Bekräfta att interna dokument och instruktioner uppfyller kraven i Basel II-riktlinjerna och ICAAP.
- Ta initiativ till att uppdatera bolagets dokument avseende Basel II och ICAAP enligt vad som krävs.

Compliancefunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att kontrollera att koncernens arbete avseende Basel II följer instruktionerna i koncernens dokument avseende regelverket. Detta ansvar innebär följande:

- Bekräfta att arbetet med ICAAP utförs enligt anvisningarna i detta dokument.
- Bekräfta att resultaten från ICAAP används som en del av verksamheten enligt följande:
Planer, investeringar i nya verksamheter eller affärsprojekt, samt andra åtgärder som ledningen och koncernen vidtar utvärderas mot bakgrund av deras inverkan på koncernens kapitalbehov
- Kapitalbehov beaktas vid upprättande av prognoser för framtida räkenskapsår.

En oberoende granskning av koncernens instruktioner och riktlinjer görs av koncernens internrevisor enligt en revisionsplan som fastställs av styrelsen. Utfallet rapporteras regelbundet till styrelsen. Genom denna rapportering, tillsammans med den finansiella rapporteringen, har styrelsen möjlighet att bedöma koncernens risknivå och kan göra justeringar om nödvändigt. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Funktionen för finansiell kontroll

Funktionen för finansiell kontroll ansvarar för att säkerställa att koncernens ledning och styrelse alltid har tillgång till korrekt information i rätt tid avseende koncernens resultat och verksamhet.

Funktionen för finansiell kontroll arbetar utifrån instruktioner från ledningen avseende uppföljningen och rapporteringen av finansiellt utfall. Koncernens system möjliggör daglig övervakning av ekonomisk utveckling och ledning och styrelsen har löpande tillgång till uppdaterade nyckeltal om och när det behövs.

Funktionen för finansiell kontroll rapporterar direkt till koncernens CFO.

Utvärderingsprocess

Den interna kapitalutvärderingen (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) är en löpande process som koncernledningen arbetar med, där de risker som koncernen är exponerad för när den bedriver sin verksamhet granskas, bedöms och kvantifieras. Processen i sig granskas också minst en gång per år.

Fokus för den årliga granskningen av processen är att säkerställa att processen alltid är relevant för den aktuella riskprofilen och koncernens verksamhet. Styrelsen beslutar om eventuella ändringar i processen och internrevisionen kontrollerar att processen genomförs enligt styrelsens anvisningar.

Processen inleds med ledningens planer för den närmaste framtiden samt ledningens syn på den marknad där bolaget verkar. Dessa formaliseras till en prognos för nästkommande år. I ICAAP-processen behandlas dessa prognoser som en startpunkt och som ett första steg utvärderas de inneboende riskerna i dessa prognoser.

Utvärderingen av risker görs i ett antal workshops som leds av koncernens Risk Manager. Under dessa workshops utvärderas och kvantifieras alla väsentliga risker i koncernen, med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa metoder. Metoderna varierar beroende på den särskilda risk som mäts och är utformade för att vara både användbara och relevanta för koncernen, dess verksamhet och de risker som sammanhänger med den.

När riskerna har kvantifierats är nästa steg att beräkna hur mycket kapital som krävs för att täcka alla identifierade risker och som koncernen behöver avsätta i detta syfte. Korrelation mellan olika risker beaktas inte såvida det inte är uppenbart att vissa risker inte kan finnas samtidigt, eller att en viss risk skulle över- eller underskattas om den inte justerades på grund av korrelationen med en annan risk.

De kapitalkrav som blir följden används av ledningen som ett verktyg i beslutsfattandet när framtidsplaner för koncernen dras upp. Det betyder att ICAAP lägger en ytterligare dimension till beslutsfattandet i koncernen utöver strategisk och daglig planering; strategiska planer, prognoser för framtiden och omedelbara ledningsbeslut granskas alltid mot bakgrund av kapitalkraven innan de genomförs. Besluten och deras genomförande bildar grunden för nya prognoser. När dessa är färdiga börjar processen om igen.

Kapitalrisk

Koncernen eftersträvar en kapitalstruktur som möjliggör fortsatt verksamhet och ger aktieägarna avkastning.

	Koncernen	
TSEK	30 jun 2011	31 dec 2010
Total skuld*	4 347 288	4 222 765
Likvida medel	-2 257 050	-2 238 590
Nettoskuld	2 090 238	1 984 175
Eget kapital	435 413	410 467
Kapital	2 525 651	2 394 642
Nettoskuldsättningsgrad	82,8%	82,9 %

* För det förkortade räkenskapsåret 2011 respektive för räkenskapsåret 2010 består posten av inlåning från allmänheten.

HOIST Kredit AB står under tillsyn av Finansinspektionen. HOIST Kredit AB rapporterar från och med slutet av 2010, när ett nytt dotterbolag till HOIST Kredit AB som bedriver finansverksamhet införlivades, inte bara som fristående bolag utan också som en så kallad finansiell företagsgrupp (dvs tillsammans med de egna dotterbolagen).

Sedan 2006 har koncernen fört diskussioner med Finansinspektionen gällande vilka bolag inom koncernen som enligt lag ska betraktas som en finansiell företagsgrupp samt om andra frågor. Den 27 maj 2008 beslöt Finansinspektionen att bland annat alla bolag inom HOIST Intressenter AB-koncernen (samt moderbolaget HOIST Group S.A.) skulle betraktas som del av en finansiell företagsgrupp, ur ett tillsynsperspektiv, i stället för HOIST Kredit AB som fristående bolag. HOIST Kredit AB har överklagat beslutet i förvaltningsdomstol och väntar nu på ett beslut under 2011 från Högsta Förvaltningsdomstolen avseende prövningstillstånd. HOIST Kredit AB kommer att i princip fortsätta med sin rapportering som tidigare fram till att en domstol fattar ett beslut som inte går att överklaga.

Koncernen har upprättat och delvis genomfört olika handlingsplaner för att kunna agera utifrån domstolens beslut, vad det än blir, och har även tät kontakt med Finansinspektionen rörande dessa handlingsplaner. Detta för att säkerställa att den finansiella företagsgruppen har tillräckligt kapital oavsett domstolens beslut. Det är ledningens uppfattning att inget domstolsbeslut kommer att kunna hota koncernens förmåga att fortsätta att bedriva sin verksamhet.

Not 34 **Viktiga uppskattningar och antaganden**

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utveckling av, val av och upplysningar om koncernens viktigaste redovisningsprinciper och uppskattningar samt hur dessa tillämpas. Vissa viktiga uppskattningar har gjorts vid tillämpning av de koncernredovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Som beskrivits i not 10 genomfördes en prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill före årsredovisningens upprättande. Prövningen bygger på antagandet att rörelsemarginalen kommer att förbättras kommande år jämfört med fjolårets resultat. Ledningen menar att dessa mål kan nås till följd av de förbättrade interna processerna som genomfördes 2010.

Värdering av fordringsportföljer

Enligt beskrivning i not 13 bygger redovisningen av förvärvade fordringar på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit rimligt korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. För en känslighetsanalys, se not 13.

Pensionsförpliktelser

Nuvärdet för pensionsförpliktelserna beror på ett antal faktorer som bestäms på aktuariell grund genom att använda ett antal antaganden. De antaganden som används när nettokostnaden (-intäkten) för pensioner bestäms innefattar diskonteringsfaktorn. Eventuella ändringar i dessa antaganden påverkar pensionsförpliktelsernas redovisade värde.

Koncernen bestämmer lämplig diskonteringsfaktor vid årets slut. Det är den räntesats som används för att bestämma nuvärdet av uppskattade framtida utbetalningar som väntas behövas för att reglera pensionsförpliktelserna. När koncernen bestämmer lämplig diskonteringsfaktor används räntorna för förstklassiga företagsobligationer som är noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefär motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Andra viktiga antaganden för pensionsförpliktelserna baseras delvis på aktuella marknadsvillkor. Ytterligare information finns i not 20.

Avsättningar och eventalförpliktelser

Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser. Det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Det uppskattade utflödet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseförkluster.

Koncernen har eventalförpliktelser avseende rättsliga krav som uppkommit i den ordinarie verksamheten. Några väsentliga förpliktelser väntas inte uppkomma till följd av eventalförpliktelserna.

Inkomstskatter

Koncernen är skattepliktig i flera jurisdiktioner. Betydande bedömningar krävs när avsättningar för skatt ska bestämmas. Det förekommer många transaktioner och beräkningar där det råder osäkerhet om den slutliga skatten. Koncernen redovisar skulder för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på uppskattningar om huruvida ytterligare skatter ska betalas. När utfallet av dessa skattefrågor skiljer sig från de belopp som ursprungligen redovisades kommer sådana skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder för den period där bestämningen har gjorts.

Not 35 **Närståendetransaktioner koncernen**

Koncernen står under bestämmande inflytande av HOIST Group S.A. Följande transaktioner genomfördes med närstående:

	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
TSEK		
Köp av tjänster		
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	719	720
Konsulttjänster		
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	-	904
Deciso AB (ett bolag med koppling till Jörgen Olsson)	-	904
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	18	40
Ersättning till högsta ledningen		
Ersättning till ledningen och personer i ledande ställning Se även not 26	15 044	19 879
Fordringar på närstående		
HOIST International AB (lån)	-	190 000
Övriga kortfristiga fordringar		
HOIST Intressenter AB	1 024	-
HOIST International AB	-	44 255
HOIST Immobilien GmbH	6 697	2 114
HOIST Group S.A.	53 779	38 806
HOIST Collection Services GmbH	1 367	2 307
HOIST Poland S.p. Z. o. o.	19	18
European Digital Capital Ltd. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	1 814	756
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	46	45
Övriga lån		
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	8 781	8 642
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	7 667	8 000
Övriga långfristiga skulder		
HOIST International AB	45 900	45 900

TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Leverantörsskulder		
HOIST B.V.	601	476
Övriga kortfristiga skulder		
HOIST Immobilien GmbH	5 358	278
HOIST Group S.A.	21 556	6 626
HOIST International AB	6 691	4 661
HOIST Intressenter AB	55 111	13 172
HOIST Collection Services GmbH	6 569	6 206
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	10	720
Övriga intäkter		
HOIST Group S.A.	14 351	22 742
HOIST Immobilien GmbH	578	1 400
HOIST Intressenter AB	149	83
HOIST Collection Services GmbH	1 125	1 791
HOIST SAS	-	3 205
Övriga kostnader		
HOIST Group S.A.	22 020	21 186
HOIST International AB	3 882	5 793
HOIST B.V.	2 207	3 729
HOIST SAS	-	66 906
HOIST Collection Services GmbH	3 680	6 830
HOIST Immobilien GmbH	451	621
Ränteintäkter		
HOIST International AB	3 912	-
HOIST Intressenter AB	-	1 364
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	149	198
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	297	12
Övriga räntekostnader		
HOIST International AB	1 097	2 291

Not 36 **Närståendetransaktioner moderbolaget**

Koncernen står under bestämmande inflytande av HOIST Group S.A. Följande transaktioner genomfördes med närstående:

TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Konsulttjänster		
Beagle Investments S.A. (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	-	904
Deciso AB (ett bolag med koppling till Jörgen Olsson)	-	904
Lindenau Prior & Partner (ett bolag med koppling till Achim Prior)	-	40
Ersättning till högsta ledningen		
Ersättning till ledningen och personer i ledande ställning Se även not 26	7 027	13 585
Fordringar på närstående		
HOIST International AB (lån)	-	190 000
Övriga lån		
Calor S.A. (ett bolag med koppling till Erik Fällström)	8 781	8 642
Paradox AB (ett bolag med koppling till Mikael Wirén)	7 667	8 000
Övriga kortfristiga fordringar		
HOIST Intressenter AB	1 001	-
HOIST Immobilien GmbH	6 485	1 980
HOIST SAS	6 703	6 805
HOIST International AB	-	44 255
HOIST Group S.A.	-	342
HOIST Portfolio Ltd.	12 851	47
HOIST AG	35 981	17 953
Kundfordringar		
HOIST SAS	-	168

TSEK	1 jan-30 jun 2011	1 jan-31 dec 2010
Övriga långfristiga skulder		
HOIST International AB	45 900	45 900
Övriga kortfristiga skulder		
HOIST Group S.A.	6 747	-
HOIST Intressenter AB	53 904	12 512
HOIST International AB	632	-
HOIST AG	6	7
HOIST SAS	-	119
Leverantörsskulder		
HOIST AG	389	357
HOIST SAS	150	6 223
HOIST B.V.	601	476
Övriga intäkter		
HOIST SAS	-	1 039
HOIST AG	93	195
Övriga kostnader		
HOIST International AB	1 000	2 088
HOIST AG	839	1 615
HOIST B.V.	2 207	3 729
HOIST SAS	-	66 906
Ränteintäkter		
HOIST International AB	3 912	-
HOIST Intressenter AB	-	1 364
HOIST AG	325	245
HOIST Portfolio Ltd.	10 139	-
Calor S.A. (a company related to Erik Fällström)	149	198
Paradox AB (a company related to Mikael Wirén)	297	12
Övriga räntekostnader		
HOIST International AB	1 097	2 291
HOIST Portfolio Ltd.	55	-

Not 37 **Händelser efter balansdagen**

HOIST Kredit AB har erhållit bolagen HOIST B.V., HOIST Poland Sp.Z.O.O. och HOIST Collection Services GmbH genom aktieägartillskott. HOIST Collection Services GmbH har fusionerats med HOIST Kredit ABs dotterbolag HOIST AG. HOIST Kredit AB har vidare förvärvat HOIST Immobilien GmbH av HOIST Holding AB.

Standard & Poor's (S&P) har höjt serviceringen för det tyska dotterbolaget HOIST AG till "Above Average (Outlook: Positive)".

Såvitt styrelsen känner till har inga andra betydande händelser inträffat efter balansdagen, som väntas ha en väsentlig inverkan på verksamheten.

Stockholm den 28 oktober 2011

Erik Fällström
Styrelseordförande

Mikael Wirén
Styrelseledamot

Dr Achim Prior
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Costas Thoupos
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 7 november 2011 och avviker från standardutformningen

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

6. Revisionsberättelse

Slut