

collector

**Inbjudan till förvärv
av aktier i Collector AB (publ)**

Global Coordinator och Bookrunner

S|E|B

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utlandet av stamaktier (i det följande benämnt "aktier" eller "stamaktier") i Collector AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Collector", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Collector AB (publ), ett dotterbolag i koncernen eller den koncernvari Collector är moderbolag. Med "Collector Credit Bank" avses Collector Credit Bank AB. Med "Huvudaktieägaren" avses Fastighets AB Balder (publ), som äger 48 procent av samtliga stam- och preferensaktier i Collector. Med "Säljande Aktieägare" avses Ernström Kapitalpartner AB, Helichrysum Gruppen AB, Muirfield Invest AB, StrategiQ Capital AB och Styviken Invest AS. Med "Global Coordinator" avses SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"). Se avsnittet "Definitioner och ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i andra länder än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder annat än de som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får inte spridas i något land där Erbjudandet förutsätter åtgärder som beskrivits ovan eller strider mot reglerna i dessa länder. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av aktier till allmänheten, innehav av aktier, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktier i en jurisdiktion där åtgärd för det ändamålet är nödvändig. Anmälan om förvärv av aktier i strid mot det ovanstående kan komma att anges ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet är ålagda, av Bolaget och Global Coordinator, att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Varken Bolaget, Huvudaktieägaren, Säljande Aktieägare eller Global Coordinator tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal myndighet eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon annan delstatlig värdepapperslag och får inte utbjudas eller försäljas, direkt eller indirekt inom USA eller till personer med hemvist där.

Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Global Coordinator eller representanter för Global Coordinator, eller de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, är inte tillåten, och röjande av dess innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av Prospektet i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringerna innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Vissa belopp angivna i Prospektet har avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt. Om inte annat anges avses med SEK eller kronor den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor, med "MSEK" avses miljoner kronor, med "MDR SEK" avses miljarder kronor.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Presentation av historisk finansiell information

Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Collectors koncernredovisning. Collectors reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 och Bolagets översiktligt granskade finansiella delårsrapport för de tre månader som avslutades den 31 mars 2015, vilka återfinns på annan plats i Prospektet, har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") antagna av Europeiska unionen.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "försätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer eller andra varianter eller jämförbar terminologi, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Collectors verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Collector. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i Prospektet och innefattar uttalanden beträffande Bolagets avsikter, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta miljö i vilken Collector verkar, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den bransch i vilken Collector verkar. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett antal antaganden och att Collectors faktiska verksamhet, resultat och finansiella ställning och utvecklingen av den bransch i vilken Collector verkar kan väsentligt avvika från (och vara sämre än) det som gjorts gällande i eller antyts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i Prospektet.

Läsare uppmanas att inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för Prospektet. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Collectors framtida resultat och den bransch i vilken Collector verkar uppmanas potentiella investerare att läsa Prospektet, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Operationell och finansiell översikt". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelserna som beskrivs i Prospektet inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i Prospektet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet, inklusive de som återfinns under avsnittet Riskfaktorer.

Bransch- och marknadsinformation

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i Prospektet. Prospektet innehåller information om Collectors geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Collectors verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Collectors kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Collector har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Collectors framtida resultat.

Innehåll

Sammanfattning	2	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	73
Risikfaktorer	9	Bolagsordning	76
Inbjudan till förvärv av aktier i Collector	19	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	78
Bakgrund och motiv	21	Bolagsstyrning	82
Villkor och anvisningar	22	Legala frågor och kompletterande information	86
VD har ordet	25	Dokument införlivade genom hänvisning m.m.	92
Marknadsöversikt	26	Regulatorisk översikt	93
Verksamhetsbeskrivning	32	Skattefrågor i Sverige	96
Utvald finansiell information	51	Historisk finansiell information	98
Operationell och finansiell översikt	56	Definitioner	154
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information ..	64	Adresser	156
Risk- och kapitalhantering	65		

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis:	55 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten:	1 juni – 8 juni 2015
Anmälningssperiod för institutionella investerare:	1 juni – 9 juni 2015
Förväntat datum för notering på Nasdaq Stockholm:	10 juni 2015
Likviddag:	12 juni 2015

Preliminära datum för publicering av finansiell information

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2015	3 november 2015
Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2015	15 februari 2016

Övrig information

ISIN	SE0007048020
Kortnamn på Nasdaq Stockholm	COLL

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 juni 2015. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå, VP-konto, Investeringsparkonto eller servicekonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Collector, medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga i anvisad värdepappersdepå, på VP-konto, Investeringsparkonto eller servicekonto förrän tidigast den 12 juni 2015. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Handel i Collectors aktie på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 10 juni 2015. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga i förvärvarens värdepappersdepå, på VP-konto, Investeringsparkonto eller servicekonto förrän tidigast den 12 juni 2015, kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga i värdepappersdepån, på VP-kontot, Investeringsparkontot eller servicekontot. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Collector ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive eventuella tillägg till Prospektet. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Collector.
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Collector samtycker inte till att Prospektet används av finansiella mellanhänder för efterföljande återförsäljning eller placering av de värdepapper som omfattas av Prospektet.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Collector AB (publ), organisationsnummer 556560-0797. Bolagets aktie kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet COLL vilket är Collectors handelsbeteckning.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Collector är ett svenskt publikt bolag med säte i Göteborgs kommun. Bolaget har bildats enligt svensk rätt och dess organisationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) (" Aktiebolagslagen ").
B.3	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	Collector är en nischad aktör inom bank- och finansmarknaden med verksamhet inom finansierings-tjänster, kredithantering och betallösningar inom valda delar av den nordiska marknaden. Verksamheten drivs utifrån två segment, Privat och Företag. Inom segmentet Privat bedrivs utlåning till privatpersoner genom så kallade privatlån, säljstödande finansiering till e-handel och detaljistkedjor, kreditkortstjänster genom korten Collector Easycard och Collector Easyliving, samt sparkonton genom webbaserade tjänster. För närvarande agerar Collector i Sverige, Norge och Finland inom privatlån utan säkerhet, i framförallt Sverige, Norge och Finland inom säljfinansieringslösningar, i Sverige inom kreditkort och i framförallt Sverige inom inlåning. Segmentet Företag omfattar factoring- och företagskrediter riktat främst mot små- och medelstora företag, inkassoverksamhet för kunds räkning, så kallad uppdragsinkasso, samt förvärv av portföljer av förfallna fordringar. Inom segmentet erbjuds sedan 2013 även finansiering av fastigheter på valda orter. För närvarande är Collector verksam i Sverige, Norge och Finland inom factoring och företagskrediter, i framförallt Sverige inom fastighetslån, i Sverige och Norge inom uppdragsinkasso samt i Sverige, Norge och Finland inom köp av förfallna fordringar.

B.4a	<i>Beskrivning av betydande trender i branschen</i>	<p>Stora förändringar har skett under de senaste åren inom den nordiska bank- och finansmarknaden och kommer fortsätta att ske framöver. Marknaden påverkas av en rad faktorer och trender såsom att:</p> <ul style="list-style-type: none"> • behovet av fysiska bankkontor och traditionell bankverksamhet minskar och att bankkunder allt mer vill kunna spara, låna och betala via mobila enheter vilket kräver produktutveckling och effektivisering samt ökar behovet av betalningslösningar, • konsumentkrediter utgör en ökande del av vardagsekonomin och att konsumentkreditbehovet har flyttats till nya branscher, där det tidigare varit låg kreditpenetration, • fler och fler oberoende låneförmedlare, såsom Lendo och Freedom Finance, under de senare åren har tagit marknadsandelar på den nordiska marknaden. Låntagaren får då offerter från olika aktörer vilket ger ökad transparens och valmöjligheter för kunden, • Finansinspektionen har skärpt kapitalkraven för de svenska bankerna under de senaste åren. Genom ökat kapitalkrav och ökade riskvikter begränsas universalbankernas utlåningskapacitet och, enligt Bolaget, fokuseras universalbankernas verksamhet mer på storföretag och bolån, och mindre på små- och medelstora företag och privatlån, och att • transaktionsflödet på den svenska fastighetsmarknaden för kommersiella fastigheter har drivits upp av det låga ränteläget, god tillgång på kapital och ett ökat intresse bland internationella investerare. Vidare har de traditionella fastighetsutlånarna minskat det seniora lånets storlek i förhållande till fastighetens värde, vilket har ökat behovet för ett juniort skuldinslag.
B.5	<i>Koncern</i>	<p>Collector AB (publ) är moderbolag i koncernen som, utöver Bolaget, består av fyra direkt och indirekt ägda dotterbolag samt två filialer, en i Finland och en i Norge.</p>
B.6	<i>Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget</i>	<p>Per dagen för Prospektet har Collector 22 stamaktieägare varav följande är anmälningspliktiga stamaktieägare:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastighets AB Balder (publ) äger 48,1 procent av samtliga utestående stamaktier; • StrategiQ Capital äger 20,0 procent av samtliga utestående stamaktier; • Ernström Kapitalpartner AB äger 15,0 procent av samtliga utestående stamaktier; • Helichrysum Gruppen AB äger 5,5 procent av samtliga utestående stamaktier. <p>Per dagen för Prospektet finns inga andra fysiska eller juridiska personer som innehar 5 procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Collector.</p> <p>Samtliga aktier som innehas av ovan nämnda större stamaktieägare har samma röstvärde.</p> <p>Utöver stamaktieägare har Collector per dagen för Prospektet 12 preferensaktieägare, varav nio också är stamaktieägare. Beräknat på både stam- och preferensaktier är ovan ägartabell enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastighets AB Balder (publ) äger 47,8 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier; • StrategiQ Capital äger 19,8 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier; • Ernström Kapitalpartner AB äger 14,9 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier; • Helichrysum Gruppen AB äger 5,4 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier. <p>Andra AP-fonden och Swedbank Robur Fonder ("Cornerstone Investors") har var för sig åtagit sig att förvärva 2 800 665 aktier i Erbjudandet. Cornerstone Investors kommer därmed att efter Erbjudandets genomförande var för sig att inneha 3,0 procent av antalet stam- och preferensaktier och 3,0 procent av antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet.</p>

B.7

Utvald historisk
finansiell informa-
tion

Den finansiella informationen har hämtats från Collectors årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012 samt från delårsrapporten för det första kvartalet 2015, som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2014. Årsredovisningarna för 2014, 2013 och 2012 har reviderats av Collectors revisor. Delårsrapporten för det första kvartalet 2015 har översiktligt granskats av Collectors revisor. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB") sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	(Ej reviderade)		(Reviderade)		
	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Intäkter	265 038	199 139	916 211	697 442	590 396
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-43 214	-39 883	-159 873	-138 878	-118 959
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 422	-5 163	-21 924	-19 263	-23 597
Andra vinster/förluster, netto	8	36	120	101	256
Övriga kostnader	-124 605	-87 726	-396 536	-285 314	-234 907
Rörelseresultat	90 805	66 403	337 997	254 088	213 189
Resultat från finansiella poster					
Resultat från försäljning dotterbolag	-	-	-1 073	-	342
Finansiella intäkter	1 142	2 459	5 708	24 775	16 598
Finansiella kostnader	-22 742	-24 223	-98 948	-87 495	-83 734
Resultat efter finansiella poster	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396
Inkomstskatt	-14 853	-9 906	-55 551	-43 168	-32 052
Periodens resultat	54 352	34 733	188 133	148 200	114 344

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	31 mars (Ej reviderade)		31 december (Reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar	3 454 466	2 727 997	3 204 083	2 567 250	1 743 816
Omsättningstillgångar	3 790 587	2 810 268	3 356 937	2 220 591	1 873 776
SUMMA TILLGÅNGAR	7 245 053	5 538 265	6 561 020	4 787 841	3 617 592
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	1 049 498	672 368	994 583	635 420	512 098
Skulder					
Långfristiga skulder	470 369	480 806	563 150	330 214	229 987
Kortfristiga skulder	5 725 186	4 385 091	5 003 285	3 822 207	2 875 507
Summa skulder	6 195 555	4 865 897	5 566 435	4 152 421	3 105 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 245 053	5 538 265	6 561 020	4 787 841	3 617 592

Kapitaltäckning i sammandrag (avser den finansiella företagsgruppen)

Belopp i TSEK (om inget annat anges)	31 mars (Ej reviderade)		31 december (Reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Primärt kapital	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-
Kapitalbas¹⁾	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901
Kapitalkrav	511 286	390 220	486 849	353 849	270 040
Överskott av kapital	388 949	138 508	418 713	173 384	170 861
Kapitaltäckning (kvot)	1,76	1,35	1,86	1,49	1,63
Total kapitalrelation (%)¹⁾	14,1%	10,9%	14,9%	11,9%	13,1%

1) Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med hade kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 uppgått till 953 998 TSEK och total kapitalrelation till 14,9 procent.

Utöver vad som anges nedan har inga händelser av väsentlig betydelse för Collectors finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat sedan 2012.

I september 2014 genomfördes en nyemission av stamaktier om 200 MSEK.

Sedan den 31 mars 2015 har Collector vid årsstämman den 16 april 2015 beslutat om uppdelning av Bolagets stam- och preferensaktier i relationen 5:1, varigenom varje stam- respektive preferensaktie har delats upp i fem stam- och preferensaktier. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information. I maj 2015 erhöll Collector Credit Bank tillstånd att driva bankrörelse.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat någon proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Collector avger ingen resultatprognos.
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelsen</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Collectors bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet räcker för att täcka behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Erbjudandet omfattar aktier i Collector AB (publ) med ISIN SE0007048020.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier</i>	Collectors registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, och före Erbjudandet, till 8 608 277,50 SEK fördelat på 85 493 150 aktier (d.v.s. stamaktier) och 589 625 preferensaktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer, förutsatt att inlösen av samtliga preferensaktier och återinvestering av utbetalning sker i motsvarande mån i stamaktier (under förutsättning att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier), Collectors aktiekapital uppgå till 9 335 550,2 SEK, fördelat på 93 355 502 aktier (d.v.s. stamaktier) och 0 preferensaktier, var och en med ett kvotvärde om 0,10 SEK.
C.4	<i>Rättigheter som hänger samman med värdepapperen</i>	Varje aktie medför en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får, vid bolagsstämma, rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga stamaktier är fritt överlåtbara och ger lika rätt till andel i Collectors tillgångar, vinst, utdelning och eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna kommer medföra rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter noteringen av aktierna. Rätt till utdelning kommer tillfalla personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, inte beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Efter inlösen av preferensaktier, och under förutsättning att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen, kommer endast aktier av ett slag finnas.
C.5	<i>Eventuella överlåtelseinskränkningar</i>	Ej tillämplig. De aktier som omfattas av Erbjudandet är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Handel i värdepapperen</i>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 13 maj 2015 beslutat att uppta aktierna till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att spridningskravet för Collectors aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas den 10 juni 2015.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Collectors utdelningspolicy, som antagits av styrelsen, innebär att Collector kommer att fokusera på tillväxt på medellång sikt, vilket innebär att utdelningen kommer att vara låg eller helt utebli.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen</i>	<p>Ägandet av aktier är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer kan ha en negativ inverkan på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat eller medföra att värdet på aktierna minskar. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker, relaterade till Collectors verksamhet, bransch och marknad, är:</p> <ul style="list-style-type: none"> Collectors resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och faktorer som berör affärsverksamheten i de jurisdiktioner där Collector verkar. Detta inkluderar föränderliga ekonomiska cykler som påverkar efterfrågan på finansiella produkter och tjänster. Sådana cykler påverkas i sin tur av globala politiska händelser samt terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom förändrat kundbeteende eller kundförtroende, förändrat investerarbeteende, ränteläge och inflationsläge, fallande fastighetspriser, graden av arbetslöshet samt oro på arbetsmarknaden eller i samhället i övrigt.
------------	---	--

<p>D.1</p>	<p><i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen (forts)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Collector är exponerat mot affärsrisk och strategisk risk. Affärsrisk åsyftar i första hand volatilitet i intjäningen som kan hänföras till förändringar i volymer, räntemarginaler eller andra prisförändringar. Affärsrisk kan uppstå på grund av faktorer i den externa affärsmiljön som till exempel förändringar i konkurrenssituation, kundbeteende eller teknisk utveckling. Med strategisk risk avses förluster som uppstår till följd av ofördelaktiga affärsbeslut och/eller felaktig eller olämplig implementering av sådana beslut. Strategisk risk utgörs även av risken för att Collector inte lyckas utveckla eller genomföra sina strategiska planer för verksamheten. • Collector är exponerat mot kreditrisk i form av risken för att Collector inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser enligt exempelvis en kredit eller garanti. I händelse av bristande fullgörande från kredittagares sida, eller om de säkerheter som Collector har för sin fordran är otillräckliga eller inte möjliga att göra gällande, kan Collector drabbas av en kreditförlust. • Operativ risk avser risken för förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och processer. Operativ risk innefattar även mänskliga fel, felaktiga system, IT-tekniska fel hos Collector eller dess leverantörer, legala risker samt interna och externa oegentligheter. Risken för förluster inkluderar även risk för non-compliance, det vill säga risk kopplad till bristande regel efterlevnad (lagar, förordningar och policyer), inklusive, men inte begränsat till, regelverk för att förhindra penningtvätt, personuppgiftsskydd och konkurrensrättsliga regler. • Collectors verksamhet är, liksom alla verksamheter inom bank- och finansmarknaden, föremål för en betydande reglering och tillsyn i varje jurisdiktion där Collector bedriver verksamhet. Collector är exponerat mot risken att grundläggande förutsättningar för verksamheten förändras genom ny lagstiftning eller andra ändringar av regler och riktlinjer eller genom att skattemyndighet- eller andra myndigheter i de länder där Collector verkar ifrågasätter Collectors tolkningar av lagar och regler, skatteavtal samt domstolars och myndigheters praxis. Det finns inte några garantier för att Collector inte kommer att överträda tillämpliga regelverk. Collectors eventuella bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och författningar kan leda till sanktionsåtgärder i form av böter eller viten uppgående till betydande belopp, begränsning eller återkallande av Collectors tillstånd som är väsentligt för verksamheten, inklusive banktillstånd, skadat anseende samt förlust av kunder. • Marknadsrisk innefattar ränte-, valuta- samt andra kursrisker och syftar på risken för att marknadsvärdet på Collectors intäkter, tillgångar, kostnader samt skulder förändras i värde till följd av förändringar i allmänna ränteläget, valutakurser och/eller andra kursförändringar. • Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att Collector inte kan låna upp erforderliga medel till en skälig kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Collector har sin huvudsakliga finansieringskälla i form av inlåning från allmänheten. Eventuell vikande inlåning från allmänheten eller krav på snabb återbetalning av inlåning till allmänheten på grund av försämrat rykte, ökad konkurrens, ytterligare räntesänkningar som medför att sparande på konto inte framstår som attraktivt, politiska ingripanden eller andra oförutsedda händelser kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors möjligheter att finansiera sin verksamhet. • Collector Credit Bank är en bank, vilket innebär att Collector Credit Bank kan erbjuda inlåning till allmänheten som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Om Collector Credit Bank inte lyckas att uppfylla de krav som ställs med anledning av insättningsgarantin kan det leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter och att tillsynsmyndigheter beslutar att Collector Credit Banks inlåning inte längre ska omfattas av insättningsgarantin. Om Collector Credit Bank inte skulle omfattas av insättningsgarantin skulle det troligen leda till att väsentligt högre kostnad för upplåning vilket skulle kunna inverka negativt på Collectors finansiella ställning eftersom Collector har sin huvudsakliga finansieringskälla i form av inlåning från allmänheten. • Collector Credit Bank är en bank och är därmed föremål för omfattande reglering avseende kapitaltäckning och likviditetskrav. Collector måste vid var tid uppfylla specificerade kapital- och likviditetsrelationer och ha tillräckliga kapitalresurser. Collector är exponerat mot risken att de regulatoriska föreskrifter som reglerar kapitaltäckning och likviditet förändras eller att nya regler och föreskrifter införs. Collector är vidare exponerat mot risken för att det uppkommer brist på kapital vilket kan leda till krav från myndigheter om att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemissioner, att balansera vinster eller ställa in utdelning, eller genom att ta kapital från verksamheten vilket kan påverka verksamhetens utveckling och tillväxt.
-------------------	--	--

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen (forts)</i>	<ul style="list-style-type: none"> Collectors resultat och framtida tillväxt är beroende av det arbete som utförs och den kunskap och kompetens som innehas av anställda i Collector, inhyrd personal och andra uppdragstagare. Collector är exponerat mot risken för förlust av nyckelpersoner, inhyrd personal eller andra uppdragstagare som starkt bidrar till Collectors verksamhet eller omsättning och risken för att inte lyckas rekrytera och behålla kunniga medarbetare i framtiden vilket kan få en negativ påverkan på Collectors verksamhet.
D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	<p>Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på aktierna faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Huvudsakliga risker avseende Collectors värdepapper innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> Risken av Huvudaktieägaren starkt kan komma att påverka Collector avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, att förhindra att Collector förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande, eller att vidta andra åtgärder som kan komma att påverka aktiekursen negativt. Risken att utdelningen från Collector kommer att vara låg eller helt utebli. Risken att en aktiv och likvid marknad för de noterade aktierna inte utvecklas, vilket kan innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Risken att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet på grund av aktiekursens utveckling eller gör en förlust vid avyttring av aktierna. Risken att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Risken att aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner. Risken att försäljning av aktier i Collector efter utgången av lock up-perioder kan påverka aktiernas kurs negativt. Det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden då dessa åtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och eftersom åtagandena är villkorade av vissa händelser.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet</i>	<p>Collectors intäkter från Erbjudandet uppgår till 400 MSEK före emissionskostnader. Bolaget och Säljande Aktieägare har förbundit sig att betala ett transaktionsarvode till Global Coordinator baserat på bruttointäkterna. Collectors totala kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm och för Erbjudandet uppskattas till cirka 34 MSEK, varav cirka 1 MSEK har belastat resultatet för första kvartalet 2015, baserat på det fastställda priset i Erbjudandet.</p>
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet</i>	<p>Collectors styrelse, med stöd av dess aktieägare, gör bedömningen att tidpunkten för en notering av Collector nu är lämplig. Collector har etablerat en stabil plattform där Bolaget har fortsatt potential för betydande framtida tillväxt.</p> <p>En spridning av ägandet i Collector ger bättre förutsättningar för att öka kännedomen om Bolaget och stärker Collectors varumärke samt relationen till kunder och andra intressenter. Noteringen blir också en kvalitetsstämpel för Bolaget som förväntas ge en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter.</p> <p>Inom ramen för Erbjudandet kommer en nyemission att genomföras vilken kommer att tillföra Collector 400 MSEK före emissionskostnader. Collector avser att använda emissionslikviden till att stärka Bolagets kapitalbas och därmed möjliggöra fortsatt tillväxt inom ramen för Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.</p>
E.3	<i>Erbjudandets villkor</i>	<p>Erbjudandet</p> <p>Erbjudandet omfattar 18 181 818 aktier, varav 7 272 727 nyemitterade aktier och 10 909 091 befintliga aktier, och är uppdelat i (i) Erbjudandet till allmänheten i Sverige, och (ii) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare upp till 1 818 182 befintliga aktier, motsvarande cirka 9 procent av aktierna i Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas.</p> <p>Priset i Erbjudandet</p> <p>Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen för Collector efter samråd med SEB till 55 SEK per aktie, baserat på ett bedömt investeringsintresse från institutionella investerare.</p> <p>Anmälningsperiod</p> <p>Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska ske under perioden 1 juni – 8 juni 2015. Institutionella investerare i Sverige och utlandet inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 1 juni – 9 juni 2015.</p>

E.3	<i>Erbjudandets villkor (forts)</i>	<p>Anmälan</p> <p>Anmälan för allmänheten i Sverige ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från SEB:s kontor samt beställas från Collector. Anmälan kan även ske via SEB:s internetbank. Anmälningsedlar finns tillgängliga på Collectors hemsida, www.collector.se, samt på SEB:s hemsida för prospekt, www.sebgroup.com/prospectuses. Anmälan måste ha inkommit till SEB senast klockan 17.00 den 8 juni 2015. Anmälan ska annars göras på den särskilda anmälningssedeln och lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige alternativt skickas till:</p> <p>SEB Emissioner R B6 106 40 Stockholm</p> <p>Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och utlandet ska lämnas till SEB Equities.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Collector efter samråd med Global Coordinator, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Collectors aktier på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Tilldelning till allmänheten är inte beroende av när under anmälningsstiden anmälan inges och endast en anmälan per person kommer att beaktas. Tilldelning till institutionella investerare sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsåtaganden.</p> <p>Tilldelning till allmänheten beräknas ske den 10 juni 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 10 juni 2015 för anmälningar inkomna till SEB på telefonnummer +46 (0)8 639 27 50. Besked om tilldelning för anmälningar inkomna via SEB:s internetbank kommer också kunna lämnas omkring klockan 09.00 den 10 juni 2015 genom internetbanken. Institutionella investerare beräknas omkring den 10 juni 2015 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor sänds ut.</p> <p>Betalning</p> <p>Avseende Erbjudandet till allmänheten beräknas likvid dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto omkring den 11 juni 2015 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet Investeringssparkonto omkring den 12 juni 2015. Avseende Erbjudandet till institutionella investerare ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast den 12 juni 2015.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>SEB är Global Coordinator i Erbjudandet. Global Coordinator tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Collector och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet. Global Coordinator äger inga stam- eller preferensaktier i Collector och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Collector.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapperen/ Lock up-avtal</i>	<p>Ernström Kapitalpartner AB, org. nr 556594-9962, Helichrysum Gruppen AB, org. nr 556770-5313, Muirfield Invest AB, org. nr 556492-6953, StrategiQ Capital AB, org. nr 556207-2271 och Styviken Invest AS, org. nr 990 129 169, är Säljande Aktieägare. Huvudaktieägaren, Säljande Aktieägare, aktieägande styrelseledamöter, vissa aktieägande anställda i Collector, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer med vissa förbehåll, åta sig att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudaktieägaren, Helichrysum Gruppen AB, aktieägande styrelseledamöter och Bolagets ledande befattningshavare kommer att vara 360 dagar, medan Lock up-perioden för Säljande Aktieägare (med undantag för Helichrysum Gruppen AB) kommer att vara 180 dagar. Global Coordinator kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Bolaget kommer i placeringsavtalet åta sig gentemot Global Coordinator bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av stam- eller preferensaktier eller andra finansiella instrument.</p>
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Nyemissionen i samband med Erbjudandet kan medföra att antalet stam- och preferensaktier i Collector ökar till 93 355 502, vilket motsvarar en utspädning om cirka 8,4 procent av kapitalet och rösterna. Beräkningen av utspädning har gjorts med beaktande av uppdelningen av stam- och preferensaktier i relationen 5:1 (så kallad aktiesplit) enligt beslut av årsstämman den 16 april 2015.</p>
E.7	<i>Kostnader för investeraren</i>	<p>Ej tillämplig. Courtage utgår ej.</p>

Risikfaktorer

Ägandet av aktier är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Collectors kontroll kan ha en negativ inverkan på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på aktierna i Bolaget minskar och en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Detta gäller även för ett flertal faktorer vilkas effekter Collector kan påverka genom sitt agerande.

Nedan redogörs för ett antal risker som bedöms kunna ha stor påverkan på Collectors framtida utveckling. Redovisningen av risker gör inte anspråk på fullständighet och riskerna är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Ytterligare risker och osäkerheter som Collector inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Collector. Utöver information som framgår av Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje risk och dess betydelse för Collectors framtida utveckling samt komplettera med en egen allmän risk- och omvärldsbedömning. Det är också viktigt att investeraren löpande följer Bolagets informationgivning.

Risker relaterade till Collector, dess verksamhet och bransch

Risker förenade med det allmänna ekonomiska läget

Collectors resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och faktorer som berör affärsverksamheten i de jurisdiktioner där Collector verkar. Detta inkluderar föränderliga ekonomiska cykler som påverkar efterfrågan på finansiella produkter och tjänster. Sådana cykler påverkas i sin tur av globala politiska händelser samt terroristhändelser och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom förändrat kundbeteende eller kundförtroende, förändrat investerarbeteende, ränteläge och inflationsläge, förändrade fastighetspriser, graden av arbetslöshet samt oro på arbetsmarknaden eller i samhället i övrigt.

Negativ ekonomisk utveckling kan komma att påverka Collectors verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på Collectors kunders inkomst, förmögenhet, likviditet, affärsvillkor, finansiella ställning och/eller kreditvärdighet, vilket i sin tur kan komma att påverka kunders återbetalningsförmåga, försämra Collectors kreditkvalitet och minska efterfrågan på vissa av Collectors finansiella produkter och tjänster. Sammantaget kan negativ ekonomisk utveckling få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till sjunkande kommersiella fastighetsvärden

Collector ger ut krediter med säkerhet i fastigheter som en del av den löpande verksamheten. Krediterna är så kallade juniorkrediter som lämnas i skiktet ovanför universalbankernas finansieringsnivåer, vanligen upp till cirka 80 procent av fastighetens värde. Eventuell utvidgad kreditvillighet hos banker som ställer ut seniorlån kan komma att leda till minskad efterfrågan på de krediter som Collector erbjuder.

Värdet på fastigheter som utgör säkerhet för utgivna krediter påverkas av flertalet faktorer, dels fastighetsspecifika såsom uthyrningsgrad, hyresnivå och driftskostnader, dels marknadsspecifika såsom direktavkastningskrav och kalkylräntor härledda ur jämförbara transaktioner på fastighetsmarknaden. Såväl fastighets- som marknadsspecifika försämringar kan föranleda att värdet på fastigheter som utgör säkerhet för utgivna krediter sjunker, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affärsrisker och strategisk risk

Affärsrisker åsyftar i första hand volatilitet i intjäningen som kan hänföras till förändringar i volymer, räntemarginaler eller andra prisförändringar. Affärsrisk kan uppstå på grund av faktorer i den externa affärs miljön som till exempel förändringar i konkurrenssituation, kundbeteende eller teknisk utveckling och relaterar till envar av Collectors produkter och tjänster.

Vidare kan den marknad eller det/de områden Collector verkar på minska eller upphöra helt, exempelvis om transaktionsflödet på fastighetsmarknaden minskar eller om universalbankerna utökar sin kreditgivning. För det fall transaktionsflödet minskar eller universalbankerna utökar sin kreditgivning kan det medföra att kunders efterfrågan på Collectors juniorkrediter minskar.

Den marknad Collector verkar på kan även exempelvis påverkas av om säljare av kreditportföljer upphör med eller minskar sin försäljning av kreditportföljer eller om Collector inte lyckas förvärva kreditportföljer i den utsträckning som önskas. Tillgången på kreditportföljer att förvärva, och priserna på sådana portföljer, påverkas av ett antal olika faktorer, bland annat tillväxttrender och konkurrenssituationen. Detta kan leda till att Collector inte lyckas förvärva kreditportföljer av tillräcklig volym och till rätt pris.

Om affärsrisker, såsom de beskrivits ovan, realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Med strategisk risk avses förluster som uppstår till följd av ofördelaktiga affärsbeslut och/eller felaktig eller olämplig implementering av sådana beslut. Strategisk risk utgörs även av risken för att Collector inte lyckas utveckla eller genomföra sina strategiska planer för verksamheten, exempelvis på grund av att Collector inte har tillräckliga ekonomiska resurser för att finansiera alla önskade eller nödvändiga investeringar i samband med införandet av strategiska planer. I och med att strategisk risk avser Collectors förmåga att reagera adekvat på förändringar i omvärlden är den nära relaterad till affärsrisk. Den strategiska risken påverkas av styrelsens och ledningens förmåga att planera, utveckla, organisera, styra och kontrollera verksamheten samt löpande övervaka marknadsvillkoren, och bristande sådan förmåga kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till konkurrenter

Collector är föremål för betydande konkurrens avseende alla typer av finansiella produkter och tjänster som Collector erbjuder på de marknader där Collector verkar. Konkurrensen kan öka på vissa eller samtliga av Collectors marknader till följd av förändringar i lagar, myndighetsbeslut, konkurrenters produkt- och tjänsteutveckling, tekniska lösningar eller andra faktorer, inklusive beteende bland ett ökat antal konkurrenter. Om Collector inte kan anpassa sig till nya tekniker, bibehålla sin position gentemot konkurrenter, erbjuda konkurrenskraftiga produkter och tjänster samt priser för sina produkter och tjänster eller i övrigt inte lyckas anpassa sig till nya marknadsförutsättningar skulle det kunna innebära att Collector misslyckas att attrahera nya kunder och/eller behålla existerande kunder. Ökad konkurrens kan ha en väsentlig negativ effekt för Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsrisk

Marknadsrisk innefattar valuta-, ränte-, samt andra kursrisker och syftar på risken för att marknadsvärdet på Collectors tillgångar och/eller skulder förändras i värde till följd av förändringar i allmänna ränteläget, valutakurser och/eller andra kursförändringar.

Valutarisk

Collector har huvudsakligen verksamhet i Sverige, Norge och Finland och har intäkter, tillgångar, skulder samt kostnader i SEK, NOK och EUR samt övrig valutaexponering i bland annat DKK, USD, GBP och CHF. Risken för att marknadsvärdet på Collectors intäkter, tillgångar kostnader och/eller skulder, inklusive derivat, förändras (i värde till följd av förändringar i valutakurser som Collector från tid till annan är exponerad mot) kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Ränterisk syftar på risken för att marknadsvärdet på Collectors tillgångar och skulder förändras samt att Collectors intäkter och kostnader påverkas till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Collector har i huvudsak rörliga räntor avseende såväl utlåning som inlåning samt i existerande kreditfaciliteter.

Vidare kan en höjning av marknadsräntor få en negativ effekt på Collectors vinst för det fall en sådan höjning skulle påverka räntor och ränteutgifter för lån och inlåning från allmänheten, samtidigt som Bolagets intäkter i den övriga verksamheten kvarstår oförändrade. I ett högre ränteläge skulle Bolaget vidare tvingas att höja spar-kontoräntorna vilket driver upp Collectors finansieringskostnader. Om detta inte kan kompenseras genom att Bolaget tar ut en högre ränta på låneprodukterna, kommer resultatet att påverkas negativt. För det fall ränterisker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändrade regelverk och bristande regelefterlevnad

Collectors verksamhet är, som alla verksamheter inom finansbranschen, föremål för en betydande reglering och tillsyn i varje jurisdiktion där Collector bedriver verksamhet. Därutöver kan reglering från EU och annan utländsk rätt ha inverkan på Collectors verksamhet, exempelvis amerikansk skattelagstiftning (FATCA).

Reglering och regulatoriska krav ändras fortlöpande och nya krav införs för Collector, inklusive, men inte begränsade till, regleringar avseende bedrivande av verksamhet, penningtvätt, personuppgiftsbehandling, betalningar, konsumentkrediter, kapitalkrav, rapportering, compliance-krav, bolagsstyrning och skatt. Collector är således exponerat för risken att grundläggande förutsättningar för verksamheten förändras genom statliga interventioner, politiska utspel och begränsningar, ny lagstiftning eller andra ändringar av regler och riktlinjer eller genom att skatte- eller andra myndigheter i de länder där Collector verkar ifrågasätter Collectors tolkningar av lagar och regler, skatteavtal samt domstolars och myndigheters praxis. Förändringar i det legala regelverket, dess tolkning och tillämpning eller verkställighet kan också påverka kunders möjligheter och vilja att nyttja Collectors tjänster och produkter. Vidare blir kostnaderna för regelefterlevnad och kontroll av regelefterlevnad allt högre i takt med en allt mer omfattande reglering för bolag verksamma inom den finansiella sektorn. Om grundläggande förutsättningar för verksamheten förändras kan det få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Collector är för närvarande föremål för en potentiell justering av tidigare taxeringar. För det fall berörda myndigheter invänder mot Collectors skattesituation, bland annat avseende avdrag för sponsring, redovisning av mervärdesskatt på vissa tjänster samt avdragsrätt för mervärdesskatt, kan detta medföra omprövningar och överklaganden samt innebära att Collector får betala ytterligare skatt och skattetillägg. Detta kan ha en negativ effekt på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den svenska regeringen diskuterar för närvarande ett införande av en ny bankskatt. Det är ännu inte känt om, när eller i vilken form en sådan lag skulle antas. Storleken på en potentiell bankskatt kan därför inte uppskattas. Införandet av en ny bankskatt kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk för att relevanta myndigheter anser att Collector inte fullt ut följer tillämpliga regelverk och att Collector kan komma att överträda tillämpliga regelverk. Collectors eventuella bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar eller författningar kan leda till sanktionsåtgärder i form av böter eller viten uppgående till betydande belopp, begränsning eller återkallande av Collector Credit Banks tillstånd som är väsentligt för verksamheten, inklusive banktillstånd, skadat anseende samt förlust av kunder, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till behandling av personuppgiftshantering

Som en del i Collectors dagliga verksamhet samlar Bolaget in och behandlar uppgifter om anställda och kunder, bl.a. privatpersoner och kontaktpersoner hos företagskunder. Collector är exponerat mot risken att personuppgifter förloras, utlämnas, stjäls eller behandlas i strid med gällande personuppgiftslagstiftning. Collector förlitar sig till viss del på leverantörer och samarbetspartners vad gäller hantering av personuppgifter. Brott mot gällande personuppgiftslagstiftning kan leda till böter, dåligt rykte och kundbortfall vilken kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till penningtvätt

Förekomsten av penningtvätt riskerar att skada Collector. Risken att utsättas för penningtvätt har ökat över hela världen i allmänhet och för snabbväxande bolag i synnerhet. Omsättning av personal kan vara en faktor som ökar riskerna för penningtvätt vilket kan leda till att Collector drabbas av juridiska konsekvenser. Brott mot gällande penningtvättregelverk kan leda till sanktionsåtgärder i form av anmärkning eller varning eller återkallande av Collector Credit Banks tillstånd som är väsentligt för verksamheten, inklusive banktillstånd. Även affärsrelationer och Collectors anseende riskerar att skadas vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till konsumentskydd

Collector Credit Bank förmedlar konsumentkrediter och står under tillsyn av myndigheter på de marknader där Collector verkar. För det fall Collector Credit Bank anses bryta mot gällande konsumentskyddslagstiftning på de marknader där Collector bedriver verksamhet, avseende exempelvis bristande kreditprövning, vilseledande reklam och annan marknadsföring, oskäligen avtalsvillkor och felaktig pris- och ränteinformation finns det en risk att tillsynsmyndigheten väcker talan mot Collector Credit Bank via domstol och/eller beordrar Collector Credit Bank att upphöra med viss annonsering eller tillämpningen av vissa avtalsvillkor eller beordrar Collector Credit Bank att upphöra med exempelvis viss kreditgivning. Vidare kan tillsynsmyndigheter komma att begära att Collector Credit Bank förändrar sin kreditgivnings- och kreditprövningsprocess vilket kan föranleda ytterligare kostnader för Collector Credit Bank. Sådana händelser kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Collector har historiskt haft en god tillväxt och har som ambition att fortsätta växa, vilket medför ett antal risker som delvis är svåra att förutse. Tillväxt kan medföra att såväl verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Collectors ledning och operativa resurser. Detta kan i sin tur leda till organisatoriska problem såsom svårigheter att rekrytera kompetent personal och anlita samarbetspartners med tillräcklig branschfarenhet. Vidare kan befintliga lokaler och befintliga kontroll-, styr-, ekonomi-, redovisnings- och informationssystem och andra tekniska lösningar komma att visa sig otillräckliga för en fortsatt tillväxt och ytterligare investeringar inom dessa områden kan därför bli nödvändiga. En ökad tillväxt kan även innebära en kapitalrisk för Collector beroende av de behov och krav som bland annat ägare, finansärer och myndigheter ställer på Collector samt en risk för att nya produktkategorier som introduceras inte ger önskat utfall. Om Collector visar sig oförmöget att kontrollera eller tillgodose en fortsatt tillväxt på ett effektivt sätt kan detta komma att få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisken avser risken för att Collector inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Den bakomliggande transaktionen kan till exempel avse en kredit eller andra åtaganden såsom olika garantier och förpliktelser. Kreditrisken kan delas upp i risk relaterad till (i) privatlån och kreditkort, (ii) commercefordringar, (iii) företagskrediter, (iv) fastighetskrediter, (v) factoringkrediter, samt (vi) förfallna förvärvade krediter. I händelse av bristande fullgörelse från kredittagares sida, eller om de säkerheter som Collector har för sin fordran är otillräckliga eller inte möjliga att göra gällande, kan Collector drabbas av en kreditförlust. Sådana kreditförluster kan leda till en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Privatlån och kreditkort

Collector erbjuder blancokrediter samt kreditkort till privatpersoner. Specifika risker som är förknippade med beviljande av privatlån och kortkrediter utan säkerhet är risker som kan påverka kundernas möjlighet till återbetalning, däribland risken för konjunkturnedgångar och högre arbetslöshet. Vidare är Collector exponerat mot risken att kunder ansöker om och beviljas lån utan att ha för avsikt att återbetala lånet belopp, samt att Collector utsätts för olika typer av bedrägerier eller identitetsstölder som medför risk för kreditförluster.

Commercefordringar

Inom commerce erbjuder Collectors samarbetspartners kunder delbetalningslösningar, revolverande kontokrediter eller fakturabetalning avseende finansiering vid köp av varor. Krediterna är blancokrediter till i huvudsak privatpersoner. Specifika risker som Collector är exponerat mot inom commerce är risker som kan påverka kundernas möjlighet till återbetalning, däribland risken för konjunkturnedgångar och högre arbetslöshet. Inom commerce är Collector vidare exponerat mot risken att utsättas för olika typer av bedrägerier eller identitetsstölder som medför risk för att återbetalning inte kommer att ske.

Företagskrediter

Företagskrediter består vanligen av kortare rörelsekrediter och s.k. bryggfinansiering där krediten oftast har en koppling till någon av Collectors övriga verksamheter inom t ex factoring, säljfinansiering eller kredithantering. Företagskrediter säkerställs normalt genom pantbrev i aktier, garantier, borgen eller företagsinteckningar. De specifika risker som relaterar till företagskrediter är nedgång i konjunktur, vilket kan få en negativ effekt på företagets återbetalningsförmåga, och risken för att Collector blir utsatt för bedrägerier. I Collectors kreditportfölj av företagskrediter finns ett antal engagemang av större natur och/eller som innebär exponering mot specifika branscher och/eller geografiska områden vilket medför särskild riskexponering och konjunkturkänslighet mot dessa kunder, branscher och områden, se vidare under avsnitt "Koncentrationsrisk" nedan.

Fastighetskrediter

Collector tillhandahåller fastighetsfinansiering, främst junior finansiering. Verksamheten är riktad mot kommersiella fastighetsägare i nordiska storstadsområden samt vissa svenska tillväxtområden. Krediterna utgör juniorlån med säkerhet i flerbostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. Krediterna är i de flesta fall lämnade mot säkerhet i pantbrev med sämre prioritet än för den seniora finansieringen eller mot säkerhet i andrahands pant i existerande pantbrev. En specifik risk som relaterar till fastighetskrediter är nedgång i konjunktur vilket kan resultera i negativ påverkan på marknadsvärdet på de fastigheter som Collector har säkerhet i. Sådan negativ påverkan på marknadsvärdet kan komma att påverka företagens återbetalningsförmåga. Felaktiga värderingar av fastigheter och Collectors säkerhet i dessa kan också påverka Collectors möjlighet att ta i anspråk sådan säkerhet eller Collectors möjlighet att erhålla full ersättning från sådan säkerhet. Collector har beviljat ett antal större fastighetskrediter och krediterna är koncentrerade till fastigheter inom vissa geografiska områden, vilket medför särskild riskexponering mot sådana kunder, branscher och områden, se vidare under avsnitt "Koncentrationsrisk" nedan. Vidare föreligger det risk relaterade till de fastighetsprojekt för vilka Collector beviljar krediter. Eventuell felprojektering kan resultera i kostnadsökningar för kunden eller högre vakansgrader vilket kan påverka kundens återbetalningsförmåga.

Factoringkrediter

Verksamheten innebär att Collector antingen köper eller belånar kundföretagets utställda fakturor. Vid köp av fakturor tar Collector över kreditrisken, medan fakturabelåning samt köp med regressrätt innebär att Collector primärt har en kreditrisk på fakturautställaren och inte på slutkunden som är fakturamottagare. De specifika risker som relaterar till factoring är risken för konjunktunedgångar, vilket kan få en negativ effekt på företagets återbetalningsförmåga och risken för att Collector blir utsatt för bedrägerier. Inom produktområdet factoring finns ett antal större engagemang som innebär exponering mot specifika branscher och/eller geografiska områden, vilket medför särskild riskexponering mot dessa kunder, branscher och områden, se vidare under avsnitt "Koncentrationsrisk" nedan.

Förvärvade förfallna kreditstockar

Collector förvärvar förfallna fordringar gentemot privatpersoner. Portföljerna kan innehålla fordringar som varit förfallna mellan några månader upp till flera år. De risker som främst är förknippade med sådana förvärv är risken för att en felaktig värdering gjorts av kreditstocken och det pris som betalats för varje enskild stock i förhållande till framtida utfall vid återbetalning och avveckling av krediterna. Vidare är Collector exponerat mot risker som kan påverka kundernas möjlighet till återbetalning, däribland risken för konjunktunedgångar och högre arbetslöshet, och därmed det prognostiserade kassaflödet för kreditstockarna.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk syftar på risk till följd av stora enskilda exponeringar eller till följd av betydande exponeringar mot grupper av motparter för vilka sannolikheten för fallissemang drivs av beroendet av en gemensam underliggande faktor som till exempel bransch eller geografiskt område.

Collector har enskilt stora exponeringar mot affärsbanker och andra företag vilket innebär namnkoncentration till dessa parter. Kreditportföljens bristande spridning medför ökad risk för kreditförluster vid problem för någon eller några av dessa motparter. Därutöver har Collector stor koncentration gentemot hushållssegmentet vilket medför risker vid exempelvis konjunktunedgång eller andra allmänna ekonomiska händelser som påverkar hushållens ekonomi negativt.

Collectors huvudsakliga verksamhetsområde är den nordiska marknaden och en stor majoritet av kreditexponeringen är därmed mot nordiska länder med tyngdpunkt i Sverige. Därtill är Collectors fastighetskreditgivning främst fokuserad till storstäder och universitetsstäder i Sverige. Detta medför viss geografisk koncentration vilket innebär en ökad risk för kreditförluster vid problem för någon eller några av dessa regioner.

En ökad koncentration i kreditportföljen kan innebära ökad risk för kreditförluster, vilket kan få väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till större kunder

Ett begränsat antal kunder inom vissa produktområden svarar för en stor del av Collectors nettoomsättning inom aktuellt produktområde. Ett antal av Collectors väsentliga kundavtal är ingångna på villkor som för Collector är ofördelaktiga, saknar bestämmelser om exklusivitet, saknar volymåtaganden och/eller kan sägas upp med kort varsel. Avsaknaden av villkor om exklusivitet och volymåtagande kan innebära att kunder slutar att nyttja Collectors tjänster. Vidare har Collector ingått ett väsentligt kundavtal med vetskapen om att avtalet till del kommer att upphöra inom en snar framtid. Eventuella förluster av avtal med väsentliga kunder eller kunders upphörande av nyttja Collectors tjänster kan ha en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Motpartsrisk

Collector är exponerat mot motpartsrisker, främst avseende stora krediter lämnade till enskilda motparter. Motpartsrisken består av risken för att Collectors motparter inte kan infria sina förpliktelser i rätt tid och på rätt sätt och att säkerheter för lämnade krediter inte är fullgoda. Vidare är Collector exponerat mot motpartsrisker bestående i motparters oförmåga att uppfylla avtalsenliga förpliktelser. För det fall motpartsrisk realiserar kan det ha en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och processer. Utöver felaktigheter i administrativa rutiner innefattar operativ risk även mänskliga fel, felaktiga system, IT-tekniska fel hos Collector eller dess leverantörer, legala risker, samt interna och externa oegentligheter. Risken för förluster inkluderar även risk för non-compliance, det vill säga risk kopplad till bristande regelefterlevnad (lagar, förordningar och policyer), inklusive men inte begränsat till regelverk för att förhindra penningtvätt, personuppgiftsskydd och konkurrensrättsliga regler.

Operativa risker kan leda till verksamhetsförluster (inklusive skadestånd), skador på Collectors renommé, kostnader, direkta och indirekta finansiella förluster, nedskrivningar och/eller sanktionsåtgärder i form av böter eller viten uppgående till betydande belopp, begränsning eller återkallande av Collector Credit Banks tillstånd som är väsentligt för verksamheten, inklusive banktillstånd, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Personalrisk

Med personalrisk avses risker för förluster som uppstår på grund av brister i kompetens och bemanning, ansvarsfördelning, eventuella svagheter i Collectors kultur och grundläggande värderingar, tvivelaktiga belöningsmodeller, fel som begås av anställda, inhyrd personal eller andra uppdragstagare, mänskliga fel samt brottsliga och illojala handlingar utförda av anställda, inhyrd personal eller andra uppdragstagare. Om förluster på grund av fel eller brister relaterade till personalrisk skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Processrisk

Med processrisk avses risker för förluster som uppstår när manuella eller automatiserade aktiviteter i transaktions- och informationsflöden har brister avseende kvalitet eller kapacitet som kan resultera i att verksamhetsmålen inte uppfylls. Även eventuella brister i ansvarsfördelning, organisation och dokumentation samt systematiska brister i Collectors inrättade rutiner och processer för bland annat kreditgivning samt efterlevnad av lagar, förordningar, interna regler innebär processrisk. Processrisk kan medföra en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Externa risker

Med extern risk avses risker för förluster som uppstår till följd av Collectors relation med omvärlden och uppkommer exempelvis genom brottsliga och illojala handlingar utförda av utomstående, exempelvis genom bedrägerier eller störningar i samhällets infrastruktur som el, tele, vatten och bredband eller katastrofer. Sådana externa risker kan vara allvarliga för Collectors verksamhet och kan leda till väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risker relaterade till externa leverantörer och instabila politiska och legala förutsättningar hänförs också till denna kategori.

IT- och systemrisk

Med IT- och systemrisk avses risker för förluster som uppstår på grund av IT- och systembrister, till exempel brister i tillgänglighet, tillförlitlighet, spårbarhet, kapacitet och sekretess samt förlust av licenser från externa leverantörer. Även risker vid systemutveckling och teknikinvesteringar hänförs till detta område.

Det finns risk för att Collectors verksamhet kan komma att drabbas allvarligt om intrång sker eller om avbrott skulle inträffa i exempelvis IT, elförsörjning, kommunikationssystem och andra system som Collector använder eller om Collectors servrar skadas av fysiska eller elektroniska haverier, datavirus eller liknande störningar. Collectors verksamhet är beroende av en säker hantering och lagring av såväl konfidentiell information som annan information i Collectors datasystem och nätverk. Collectors datasystem kan skadas av datavirus eller annan skadlig kod samt obehörigt intrång. Collector kan behöva använda betydande extra resurser för att förändra sina skyddsåtgärder eller för att undersöka och åtgärda svagheter. Collector är vidare beroende av att konfidentiell och annan information hanteras på rätt sätt av behöriga personer vilket bland annat kräver en korrekt informationsklassning. Vid felaktig informationsklassning eller om information sprids till obehöriga personer kan det leda till negativa effekter för Collector.

Collectors IT-infrastruktur är kritisk för verksamheten och för att Collector ska kunna leverera tjänster till sina kunder och slutkunder. Varje avbrott i en slutkunds möjlighet att nå information om sitt konto eller förseningar i att utföra betalningar kan ha en väsentlig negativ effekt på Collectors rykte och kan leda till potentiella höga kostnader både för att tillrättalägga problemet men även för att ersätta kunder för deras skada vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk för att Collectors IT-infrastruktur inte kan supportera en signifikant, oväntad eller extraordinär ökning av datatrafik eller volymer baserat på verksamheten, vilka är beroende av IT i ett kortsiktigt perspektiv. Vid sådana tillfällen kan Collector vara tvunget att uppgradera sina IT-system och resurser för att möta kraven, vilket kan resultera i tidsfördröjningar och ökade kostnader för Collector. Det finns vidare en risk för att Collector inte lyckas förutse, hantera och genomföra nödvändiga förändringar i IT-infrastrukturen vid de tidpunkter i framtiden där det kan krävas.

Collector har outsourcat drift av sin IT-plattform till externa leverantörer och kan komma att outsource även andra funktioner. Om externa leverantörer till vilka Collector outsourcar affärskritiska funktioner inte utför sitt arbete på ett fullgott sätt, kan Collector ådra sig kostnader för att lösa fel orsakade av sådana leverantörer. Beroende på vilken funktion som berörs kan sådana fel leda till avbrott i verksamheten, ineffektiva processer eller förlust av känslig data vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Modell- och analysrisk

Collector använder statistiska modeller vid kreditprövning, såsom scoringmodeller. Om sådana modeller innehåller fel och brister eller om sådana ändringar som kontinuerligt görs i modellerna resulterar i fel som medför att modellerna inte på ett korrekt sätt identifierar väsentliga faktorer och bedömer information på rätt sätt kan det resultera i felaktiga och missvisande resultat. Det finns därutöver en risk att Collectors anställda använder statistiska modeller på ett felaktigt sätt, att informationen som används i modellerna är felaktig eller att de anställda därutöver gör felaktiga kvalitativa riskbedömningar. För det fall de statistiska modeller som Collector använder är felaktiga eller resultatet av de analyser som görs med hjälp av modellerna av annan anledning blir inkorrekta kan det få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Informationsrisk

Beslut om att ingå transaktioner med kunder och motparter bygger på ständiga bedömningar av såväl tillgänglig information, såsom bokslut och annan ekonomisk information, som av kreditprövningar och utfästelser från kund eller motpart. I händelse av att bedömning görs utifrån felaktig eller bristfällig information eller på annat sätt vilseledande fakta, kan detta få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till tillstånd

Vid allvarliga överträdelser av tillämpliga regler, författningar samt andra regelverk som är tillämpliga för verksamheten kan Collector bli föremål för regulatoriska påföljder och sanktioner innefattande att Finansinspektionen eller annan tillsynsmyndighet kan återkalla eller begränsa Collector Credit Banks tillstånd som är väsentliga för verksamheten, inklusive banktillstånd. Åtgärd som vidtas av tillsynsmyndighet som innebär en begränsning av Collectors verksamhet eller en återkallelse av tillstånd som är väsentliga för verksamheten, inklusive banktillstånd, kan ha en väsentlig negativ effekt på Collectors finansiella resultat, verksamhet och resultatet i övrigt.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditets- och finansieringsrisk avser risken att Collector inte kan låna upp erforderliga medel till en skälig kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditets- och finansieringsrisk kan också uttryckas som brist på finansiering till skäliga villkor eller svårigheter med kapitalförsörjningen. Collector har för närvarande sin huvudsakliga finansieringskälla i form av inlåning från allmänheten och sådan inlåning är kortfristig. Då Collectors utlåning i vissa fall har längre löptider än dess upplåning medför det en risk för Collectors finansiering på lång sikt. Eventuell vikande inlåning från allmänheten eller krav på snabb återbetalning av inlåning till allmänheten på grund av exempelvis försämrat rykte, ökad konkurrens, ytterligare räntesänkningar som medför att sparande på konto inte framstår som attraktivt, politiska ingripanden eller andra oförutsedda händelser kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors möjligheter att finansiera sin verksamhet. Collector kan även sakna tillräckliga likvida medel till att återbetala inlåning i den takt som återbetalning begärs från fordringshavare samt att då i övrigt fullgöra sina förpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Om Collectors befintliga finansieringsavtal med kreditinstitut inte förlängs och/eller om Collector bryter mot bestämmelse i något befintligt kreditavtal kan detta få en väsentlig negativ effekt på Collector möjligheter att finansiera sin verksamhet. Dessutom kan det leda till att Collector saknar tillräckliga likvida medel för att betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning.

Collector kan i framtiden behöva, helt eller delvis, ta upp ny finansiering eller refinansiera sina befintliga lån. Sådan ny- eller refinansiering är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Collectors kreditvärdighet. Collectors tillgång till externa finansieringskällor kan därmed begränsas helt eller delvis eller ske på mindre fördelaktiga villkor. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital som kan vara av avgörande betydelse för Collectors verksamhet. Trots att Collector i dagsläget bedömer att erforderlig extern finansiering finns, finns det en risk för att Collector kan behöva ytterligare finansiering i framtiden. Det finns vidare en risk för att Collector i framtiden kan komma att överträda villkor i sina befintliga kreditavtal, till följd av omständigheter inom eller utanför Collectors kontroll, vilket kan leda till att kreditgivarna äger rätt att säga upp krediterna till återbetalning alternativt att omförhandla villkoren. Detta kan i sin tur leda till en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt samt leda till att Collector saknar tillräckliga likvida medel för att betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning.

Risker relaterade till den statliga insättningsgarantin

Collector Credit Bank är en bank, vilket innebär att Collector Credit Bank kan erbjuda inlåning till allmänheten som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Detta medför att Collector Credit Bank måste uppfylla särskilda krav relaterade till inlåningsverksamheten. Om Collector Credit Bank inte lyckas att uppfylla dessa krav kan det leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter och att tillsynsmyndigheter beslutar att Collector Credit Banks inlåning inte längre ska omfattas av insättningsgarantin. Om Collector Credit Bank inte skulle omfattas av insättningsgarantin skulle det troligen leda till väsentligt högre kostnad för upplåning. Eftersom Collector har sin huvudsakliga finansieringskälla i form av inlåning från allmänheten skulle sådant upphörande inverka negativt på Collectors finansiella ställning vilket skulle kunna leda till att Collector tvingas förändra sin verksamhet eller upphöra bedriva verksamhet. Om Collector tvingas upphöra med inlåningsverksamheten eller om Collectors inlåningsverksamhet inte skulle omfattas av den statliga insättningsgarantin kan det få en väsentlig negativ inverkan på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Collector är vidare exponerat för risken att villkoren för den statliga insättningsgarantin ändras. Sådana ändringar kan komma att medföra att avgiften för deltagande i insättningsgarantin eller andra kostnader relaterade till insättningsgarantin blir högre, medföra ökad administration eller leda till sänkta garantibelopp. För det fall ändringar avseende den statliga insättningsgarantin genomförs kan det få en väsentlig negativ inverkan på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kapitalrisk

Collector Credit Bank är en bank och är därmed föremål för omfattande reglering avseende kapitaltäckning och likviditetskrav. Collector måste vid var tid uppfylla specificerade kapital- och likviditetsrelationer och ha tillräckliga kapitalresurser. Collector är exponerat mot risken att de regulatoriska föreskrifter som reglerar kapitaltäckning och likviditet förändras eller att nya regler och föreskrifter införs.

Collector är vidare exponerat mot risken att verksamhetens utveckling leder till att Bolagets resultat minskar vilket skulle påverka kapitaltäckningen. En brist på kapital, eller en av marknaden uppfattad brist, kan leda till krav från myndigheter om att skaffa ytterligare kapital, att balansera vinster eller ställa in utdelning. Collector kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, vilket kan medföra att befintliga aktieägares ägarandel späds ut, eller genom att ta kapital från verksamheten vilket kan påverka verksamhetens utveckling och tillväxt. Om någon av ovan nämnda kapitalrisker skulle realiseras kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till redovisningsprinciper

Bolaget påverkas av de redovisningsregler som från tid till annan tillämpas i de jurisdiktioner Bolaget bedriver verksamhet i, exempelvis IFRS och andra internationella redovisningsregler. Det innebär att Collectors redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll i framtiden kan komma att påverkas av och behöva anpassas till förändrade redovisningsregler eller förändrad tillämpning av sådana redovisningsregler. Detta kan medföra osäkerhet kring Collectors redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll och skulle även kunna påverka Bolagets redovisade resultat, balansräkning och egna kapital, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ryktesrisk

Collector är exponerat mot risk för rykten och spekulationer som, oavsett om de är sanningsenliga eller ej, kan skada Collectors rykte, förtroende och anseende hos anställda, ägare, samarbetspartners, leverantörer och kunder. Vidare kan rykten, användning av Collectors namn i fel sammanhang eller om Collector förknippas med personer och/eller omständigheter som inte är förenligt med Collectors affärskultur komma att påverka Collectors varumärke negativt. Negativ publicitet kan exempelvis uppkomma om Collector anklagas för bristande efterlevnad av regulatoriska krav på verksamheten, genom att ett tillsynsärende inleds eller att en annan utredning gällande Collectors verksamhet eller på grund av samarbetspartners eller leverantörers beteende på marknaden. Collectors rykte och anseende kan även påverkas negativt av samarbetspartners bristande regelefterlevnad. Negativ publicitet eller dåligt anseende kan påverka Collectors kontakter med tillsynsmyndigheter och leda till att tillsynsmyndigheter får en negativ inställning gentemot Collector. Det finns vidare en risk för att dåligt anseende påverkar kunders villighet att erlägga betalning för sina krediter eller att kunder i större utsträckning vidtar legala åtgärder gentemot Collector.

Collector kan även påverkas av rykten och spekulation i förhållande till den finansiella sektorn i stort. Skandaler som drabbar den finansiella sektorn i stort eller som uppkommer med anledning av en konkurrents bristande uppförande på marknaden kan inverka på allmänhetens förtroende för den finansiella sektorn och därmed ha en negativ inverkan på Collectors rykte och ställning på marknaden. Ett minskat förtroende för den finansiella sektorn kan leda till ett stort utflöde av inlåningsmedel och därmed en likviditetskris för Collector. Då Collectors huvudsakliga finansiering för verksamheten består av inlåning från allmänheten kan en svikande inlåning eller ett stort utflöde av inlåningsmedel medföra likviditetsrisker för Collector. Ett minskat förtroende för den finansiella sektorn kan även påverka Collectors egna finansieringsmöjligheter och leda till försämrad tillgång på kapital från andra aktörer inom den finansiella sektorn.

Risker relaterade till samarbetspartners och leverantörer

Collector förlitar sig till viss del på samarbetspartners och leverantörer för utförande av informationsinhämtning och informationsgivning i samband med kreditgivning. Detta innebär att Collector står risken i förhållande till kund och tillsynsmyndigheter för leverantörers bristande avtals- och/eller regeluppfyllnad. Collector förlitar sig även på betalningsflöden som sker via banker och kreditinstitut. Om Collector eller Collectors tjänsteleverantör i förhållande till outsourcade tjänster skulle bryta mot tillämpliga regler för Collectors verksamhet eller i övrigt inte uppfyller sina åtaganden gentemot kund eller Collector kan Collector bli exponerat mot ekonomiskt eller annat ansvar samt bli föremål för regulatoriska påföljder och sanktioner innefattande återkallande eller begränsning av Collector Credit Banks tillstånd som är väsentligt för verksamheten, inklusive banktillstånd. Vidare kan Collectors anseende påverkas negativt av bristande regelefterlevnad av leverantörer och samarbetspartners. Om Collector blir föremål för regulatoriska påföljder, sanktioner, återkallande eller begränsning av Collector Credit Banks tillstånd, kan det leda till en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt.

Collector Credit Banks outsourcingavtal beträffande del av inlåningsverksamheten tillåter att driftavbrott kan komma att inträffa i en inte obetydlig omfattning utan möjlighet för Collector Credit Bank att vidta åtgärder för att säkra inlåningskundernas tillgång till sina tillgodohavanden och konton. Detta kan leda till att Collectors kunder får ett minskat förtroende för Collector vilket i förlängningen kan leda till en minskad inlåning från allmänheten vilket i sin tur kan leda till en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt.

Beroende av enskilda leverantörer och samarbetspartners

Collectors kortsiktiga förmåga att tillhandahålla produkter och tjänster till sina kunder i den omfattning som de efterfrågas påverkas om en eller flera av Collectors befintliga leverantörer eller samarbetspartners skulle avbryta samarbetet med Collector utan möjlighet för Collector att med kort varsel ersätta sådan leverantör eller samarbetspartner. För att Collector ska kunna tillhandahålla produkter och tjänster till sina kunder är Collector beroende av sina leverantörers och samarbetspartners leveranser och att dessa motsvarar överenskomna krav och tidsangivelser. Felaktiga, förse-

nade eller uteblivna leveranser från leverantörer eller samarbetspartners kan komma att få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan Collectors finansiella ställning, anseende på marknaden och övriga faktorer som påverkar Collector och dess verksamhet få en påverkan på samarbetspartners och leverantörers vilja att ingå i samarbeten med Collector. För det fall samarbetspartners eller leverantörer skulle välja att avsluta samarbeten eller inte inleda samarbeten med Collector kan det komma att få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till nyckelpersoner, inhyrd personal och andra uppdragstagare

Collectors resultat och framtida tillväxt är beroende av det arbete som utförs och den kunskap och kompetens som innehas av anställda i Collector, inhyrd personal och andra uppdragstagare. Collectors fortsatta möjligheter att effektivt konkurrera på marknaden och utvecklas på nya områden är avhängigt Collectors förmåga att attrahera nya medarbetare och att behålla och motivera befintliga anställda, inhyrd personal och andra uppdragstagare. Varje förlust av nyckelpersoner, inhyrd personal eller uppdragstagare som starkt bidrar till Collectors verksamhet eller omsättning eller svårighet att rekrytera och behålla kunniga medarbetare i framtiden kan påverka Collector både på kort och lång sikt och få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till tvister

Collector kan från tid till annat bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och är exponerat mot risker förknippade med att kunder, leverantörer, samarbetspartners eller andra parter vidtar rättsliga åtgärder mot Bolaget. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Resultatet av tvister kan vidare få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till ägandeförändringsklausuler

Vissa av Collectors avtal med kunder och andra parter innehåller ägandeförändringsklausuler som innebär att Collector måste meddela kunden vid förändringar av ägandet av Collector eller dess företagsledning. Sådana klausuler kommer att aktualiseras i anledning av Erbjudandet och kan i vissa fall resultera i att motparten äger rätt att säga upp avtalet i förtid. Om Collector inte följer avtalens bestämmelser om underrättelse eller andra krav kan Collector anses ha brutit mot avtalet ifråga vilket kan leda till att Collector blir skadeståndsskyldigt enligt avtalet. Sådana skadestånd eller uppsägningar av avtal kan få en väsentlig negativ effekt på Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker förenade med försäkringar

Collector har försäkringar som omfattar avbrottsskador, egendoms-skador, ansvarsförsäkring både vad gäller produktansvar och allmänt ansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring, brottskade-försäkring, pensionsansvarsförsäkring, tjänstereseförsäkring samt cyberförsäkring. Trots detta finns det en risk för att Collector kan åsamkas skador eller ådraga sig skadeståndsanspråk som inte helt eller delvis täcks av försäkring. Om Collector åsamkas skador eller ådrar sig ansvar som inte fullt ut täcks av försäkring kan det komma att få en väsentlig negativ effekt för Collectors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker förenade med aktierna och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

Aktiemarknaden är föremål för betydande volatilitet avseende pris och omsättningsvolym. Marknadspriser och handeln i Collectors aktier kan fortsättningsvis vara föremål för betydande kursförändringar till följd av det ekonomiska klimatet, det allmänna aktiemarknadsklimatet, marknadsräntan, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt ändrade uppfattningar på marknaden avseende Collectors verksamhet, framtidsutsikter eller finansiella ställning. Även om Collectors verksamhet utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av aktierna.

Aktieägare med betydande innehav

Huvudaktieägaren kan starkt komma att påverka Collector avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, exempelvis styrelseval. Huvudaktieägaren har också möjlighet att förhindra att Collector förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande, eller att vidta andra åtgärder som kan komma att påverka aktiekursen negativt.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov, regleringar från tillsynsmyndighet och andra faktorer. Enligt Collectors utdelningspolicy kommer Collector att fokusera på tillväxt på medellång sikt vilket innebär att utdelningen kommer att vara låg eller helt utebli. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning sker.

Likviditet i aktien

Collector har ansökt om notering av aktierna på Nasdaq Stockholm. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Collectors aktier före Erbjudandet. Collector kan varken uttala sig om eller garantera att investerarnas intresse för Collector kommer att leda till aktiv handel i aktien eller att handeln i aktierna kommer att fungera tillfredställande framgent. Om en aktiv och likvid handel inte kan uppnås eller inte blir varaktig kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier.

Bolagets aktiekurs

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka priset på dess aktie. En positiv aktiekursutveckling kan inte garanteras.

Valutakursdifferenser

Aktier kommer endast att noteras i SEK och eventuella utdelningar kommer att utbetalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner

Om Collector emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner.

Collector har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana teckningsrätter och aktier och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Collectors aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Collector att minska.

Befintliga aktieägares framtida försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för aktierna i Collector kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av aktier av Huvudaktieägaren, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för aktierna i Collector att sjunka.

Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors har var för sig åtagit sig att förvärva 2 800 665 aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 6,0 procent av antalet stam- och preferensaktier och 6,0 procent av antalet röster i Bolaget. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.



Inbjudan till förvärv av aktier i Collector

Collector, Huvudaktieägaren och Säljande Aktieägare har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Collector genom en kombinerad nyemission av aktier och försäljning av befintliga aktier. Collectors styrelse har därför ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen för Collector efter samråd med SEB till 55 SEK per aktie, baserat på ett bedömt investeringsintresse från institutionella investerare.

Styrelsen för Collector har således beslutat att lämna förevarande Erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utlandet avseende förvärv av aktier i Bolaget, och avser, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 16 april 2015, besluta om villkoren för nyemissionen av aktier omfattande 7 272 727 aktier, vilken förväntas tillföra 400 MSEK till Collector före emissionskostnader¹⁾. Baserat på full teckning i Erbjudandet och ett pris per aktie i Erbjudandet om 55 SEK kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet uppgå till 9 335 550,2 SEK fördelat på 93 355 502 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna motsvarar totalt cirka 7,8 procent efter Erbjudandet.

Vidare har Säljande Aktieägare beslutat att erbjuda allmänheten i Sverige samt institutioner i Sverige och utlandet att förvärva 10 909 091 befintliga aktier i Collector. För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Säljande Aktieägare åtagit sig att, på begäran av Global Coordinator, sälja ytterligare upp till 1 818 182 befintliga aktier, motsvarande cirka 9 procent av aktierna som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Härmed inbjuds till förvärv av 18 181 818 aktier i Collector, i enlighet med villkoren i Prospektet, motsvarande cirka 19,5 procent av det totala antalet stam- och preferensaktier i Bolaget. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet att omfatta 20 000 000 aktier, motsvarande cirka 21,4 procent av det totala antalet stam- och preferensaktier i Bolaget. Vid full anslutning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen beräknas värdet av Erbjudandet uppgå till 1 100 MSEK.

Cornerstone Investors har var för sig åtagit sig att, på samma villkor som övriga investerare, förvärva 2 800 665 aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 6,0 procent av stam- och preferensaktierna och rösterna i Bolaget.

Göteborg den 29 maj 2015

Collector AB²⁾ (publ) och Säljande Aktieägare³⁾

- 1) Kostnader relaterade till arvoden till Global Coordinator och andra estimerade transaktionskostnader, som kommer att belasta Collector, förväntas uppgå till cirka 34 MSEK.
- 2) Collector AB har organisationsnummer 556560-0797 och adress Box 11914, 404 39 Göteborg, Sverige.
- 3) Säljande Aktieägare består av: Ernström Kapitalpartner AB, org. nr 556594-9962, Box 11304, 404 27 Göteborg, Helichrysum Gruppen AB, org. nr 556770-5313, c/o Apler, Viktor Rydbergsgatan 16, 411 32 Göteborg, Muirfield Invest AB, org. nr 556492-6953, Kungsgatan 6, 252 21 Helsingborg, StrategiQ Capital AB, org. nr 556207-2271, c/o Provobis Holding AB, Lilla Bommen 1, 411 04 Göteborg, Styviken Invest AS, org. nr 990 129 169, c/o Strømstangen AS, Postboks 1273 Vika, 0111 Oslo.



Bakgrund och motiv

Collector är en nischad aktör inom bank- och finansmarknaden och erbjuder kreativa, kundanpassade och effektiva finansiella tjänster. Bolagets erbjudande inkluderar finansiella produkter för både privatpersoner och företag.

Collector grundades i slutet av 1990-talet av Lena Apler och Johan Möller som har en gemensam bakgrund från arbete med obeståndsrisker, d.v.s. krediter med förhöjd kreditrisk, från Securum, ett bolag som bildades på regeringens initiativ under finanskrisen i början av 1990-talet. Under de första åren var Collector endast verksam inom hantering av obeståndsrisker, ett "mini Securum". Från 2003 valde Collector en ny inriktning och utvecklades till ett kreditmarknadsbolag som erbjuder egna produkter till kunder. Första steget var factoringtjänster till företag, därefter faktura och delbetalning för konsumentköp, en typ av factoring men med privatpersoner som slutkund, då med postorderhandeln som distributör. Senare har e-handelsaktörer utgjort den huvudsakliga målgruppen, men också butikskedjor finns representerade. Till privatpersoner adderades privatlån och sparkonton.

Produktutvecklingen har successivt anpassats efter kundernas behov och marknadens efterfrågan. År 2010 introducerades Collectors kreditkort Collector Easycard, följt av Collector Easyliving. Till factoringtjänsterna adderades företagslån till factoringkunder. 2013 introducerades fastighetskrediter, juniorlån för professionella fastighetsaktörer. Under de senaste åren har fokus lagts på digitalisering och utveckling av mobila tjänster och appar. Under 2014 lanserades den första appen, Collector betalkoll. I maj 2015 erhöll Collector Credit Bank tillstånd att driva bankrörelse.

Sedan Collector bildades har Bolaget haft en obruten resultat- och tillväxtkurva. Primärt har tillväxten varit organisk, med ett par undantag. 2005 förvärvades ett inkassobolag, Svefo, för att möjliggöra kravhantering av egna fordringar. Dessutom gjordes två mindre förvärv för att utveckla erbjudandet till privatpersoner. Den nordiska expansionen inleddes 2008, då Bolaget öppnade kontor i Oslo och Helsingfors. Sedan 2005 har Collector redovisat en genomsnittlig årlig intäkstillväxt om 30 procent och under motsvarande tidsperiod har Collector redovisat en genomsnittlig årlig tillväxt av resultatet före skatt om 42 procent. Den starka tillväxten, både för intäkter och resultat före skatt, är bevis på att Collectors produkt erbjudande är uppskattat av kunderna och att de strategiska initiativ som genomförts under de senaste åren har gynnat Collector. Den globala bank- och finansmarknaden generellt och den nordiska bank- och finansmarknaden specifikt är under stark förändring, vilket fortsatt väntas gynna Collector som är en flexibel och stark part i digitaliseringen av marknaden. Dessa faktorer gör att Collector är välpositionerat att fortsätta sin tillväxtsresa med god lönsamhet.

Collectors styrelse och dess aktieägare anser att tidpunkten för en notering nu är lämplig att ge Bolaget en bättre tillgång till kapitalmarknaden och en diversifierad bas av nya svenska och internationella aktieägare. Collector har en lång och stark finansiell historik med fortsatt potential för betydande framtida tillväxt. Inom ramen för Erbjudandet kommer en nyemission att genomföras, vilken kommer att tillföra Collector 400 MSEK före emissionskostnader. Collector avser att använda emissionslikviden till att stärka Bolagets kapitalbas och därmed möjliggöra fortsatt tillväxt inom ramen för Bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur.

En spridning av ägandet i Collector ger därutöver bättre förutsättningar för att öka kännedomen om Bolaget och stärker Collectors varumärke samt relationen till kunder och andra intressenter. Noteringen blir också en kvalitetsstämpel för Bolaget och förväntas ge en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Collector med anledning av ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Collector AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 29 maj 2015

Collector AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Collector AB (publ) är ensam ansvarigt för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår här. Säljande Aktieägare, d.v.s. Ernström Kapitalpartner AB, Helichrysum Gruppen AB, Muirfield Invest AB, StrategiQ Capital AB och Styviken Invest AS bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Collector" samt "Villkor och anvisningar".

Göteborg den 29 maj 2015

**Ernström Kapitalpartner AB, Helichrysum Gruppen AB, Muirfield Invest AB,
StrategiQ Capital AB och Styviken Invest AS**

Villkor och anvisningar

I syfte att underlätta beskrivningen av Erbjudandet görs i detta avsnitt ingen åtskillnad mellan de nyemitterade aktierna och de befintliga aktier som kan komma att säljas.

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 18 181 818 aktier, varav 7 272 727 nyemitterade aktier och 10 909 091 befintliga aktier, och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet²⁾

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 juni 2015.

Övertilldelningsoption

Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare upp till 1 818 182 befintliga aktier, motsvarande cirka 9 procent av aktierna i Erbjudandet, om den Övertilldelningsoption som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal" utnyttjas för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier mellan respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Säljande Aktieägare efter samråd med styrelsen för Collector och SEB.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet pågår under perioden 1 juni – 9 juni 2015. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas genom pressmeddelande via en eller flera internationella nyhetsbyråer. Se avsnittet "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

Erbjudandepris

Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen för Collector efter samråd med SEB till 55 SEK per aktie, baserat på ett bedömt investeringsintresse från institutionella investerare.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 1 juni – 8 juni 2015 och avse lägst 200 och högst 20 000 aktier³⁾, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan sker via SEB:s internetbank eller på särskild anmälningsedel som kan erhållas på SEB:s kontor eller beställas från Collector.

Observera att särskilda anvisningar, som meddelats i annan ordning, gäller för anställda i Collector, Collectors sparkontokunder och andra till Collector närstående parter som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet.

Anmälningsedlar finns tillgängliga på Collectors hemsida, www.collector.se, samt på SEB:s hemsida för prospekt, www.sebgroup.com/prospectuses.

Anmälan måste ha inkommit till SEB senast klockan 17.00 den 8 juni 2015. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00. För sent inkommen anmälan liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras och endast den anmälan som SEB först registrerat beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut eller ett Investeringssparkonto hos SEB. Personer som saknar VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt värdepappersinstitut eller Investeringssparkonto hos SEB måste öppna ett sådant innan anmälningssedeln lämnas. Observera att det kan ta viss tid att öppna VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto.

Den som har ett Investeringssparkonto eller en värdepappersdepå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis inom ramen för en kapitalförsäkring, måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot alternativt tillhandahåller kapitalförsäkringen om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Observera att anmälan måste göras via den bank eller det institut som för kontot.

Den som anmäler sig måste dessutom ha ett bankkonto hos SEB. Om aktierna ska registreras på ett VP-konto, ett servicekonto eller på en värdepappersdepå i annat institut än SEB måste bankkonto i SEB anges. Kontot i SEB måste vara ett privatkonto, Enkla sparkontot, Företagskonto eller Enkla sparkontot företag. Om aktierna ska registreras på en depå i SEB eller ett Investeringssparkonto i SEB ska inget konto anges.

Endast ett konto kan anges för betalning och kontoinnehavaren måste vara samma person som anmäler sig för förvärv av aktier. Vid förvärv av värdepapper som ska registreras på ett Investeringssparkonto måste likviden alltid betalas med medel som finns tillgängliga på Investeringssparkontot.

Kunder i SEB:s internetbank med så kallad Digipass, BankID eller Mobilt BankID har även möjlighet att anmäla sig via SEB:s internetbank. Anvisningar om deltagande i Erbjudandet via SEB:s internetbank kan erhållas på www.seb.se.

Anmälan ska annars göras på den särskilda anmälningssedeln och lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige alternativt skickas till:

SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

3) Den som önskar förvärva fler än 20 000 aktier ska kontakta SEB Equities i enlighet med vad som anges nedan under rubriken "Erbjudandet till institutionella investerare".

Saldot på det bankkonto i SEB, den värdepappersdepå i SEB eller det Investeringssparkonto i SEB som angivits på anmälningssedeln, måste under perioden från och med klockan 00.00 den 9 juni 2015 till och med klockan 24.00 den 12 juni 2015, motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på priset i Erbjudandet. Därför måste pengar finnas eller sättas in på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto senast den 8 juni 2015 för att säkerställa att erforderligt belopp finns på angivet bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angivet konto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto under nämnda period och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier sker om beloppet inte är tillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kommer att kunna disponeras under den angivna tidsperioden.

Snarast efter det att tilldelning har skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer även under den angivna perioden att berättiga till ränta i enlighet med villkoren för det konto, den värdepappersdepå eller det Investeringssparkonto som angivits i anmälan.

För kunder i SEB med ett Investeringssparkonto kommer SEB, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och utlandet inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 1 juni – 9 juni 2015. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och utlandet ska lämnas till SEB Equities (+46 (0)8 522 295 00).

Anställda inom Koncernen

Anställda inom Koncernen som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Collector efter samråd med SEB, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Collectors aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälan inges. Endast en anmälan per person kommer att beaktas.

Erbjudandet till allmänheten

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till dem som erhåller aktier kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämnt 50-tal aktier. Observera att för att komma ifråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto, den värdepappersdepå eller det Investerings-

sparkonto hos SEB som angivits på anmälningssedeln motsvara lägst det belopp som anmälan avser räknat på priset i Erbjudandet. Härutöver kan anställda i Collector, Collectors sparkontokunder och andra till Collector närstående parter samt kunder i SEB komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos SEB, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet kommer, som ovan nämnts, att eftersträvas att Collector får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsåtagande.

Anställda inom Collector

Tilldelning till anställda i Collector i Sverige kommer att avse aktier till ett värde av högst 30,000 SEK per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Koncernen tilldelas aktier till ett högre värde, däribland den verkställande direktören Stefan Alexandersson som avser att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett värde om cirka 1 MSEK.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske den 10 juni 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 10 juni 2015 på telefonnummer +46 (0)8 639 27 50 alternativt genom SEB:s internetbank. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/ organisationsnummer samt VP-konto, servicekonto, Investeringssparkonto eller depånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut.

Likvid beräknas dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto omkring den 11 juni 2015 och från angiven värdepappersdepå respektive angivet Investeringssparkonto omkring den 12 juni 2015.

Observera att särskilda anvisningar, som meddelats i annan ordning, gäller för anställda i Collector, Collectors sparkontokunder och andra till Collector närstående parter som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 10 juni 2015 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor sänds ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 12 juni 2015. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som först erhöll tilldelning av dessa aktier få svara för mellanskillnaden.

Registrering av tilldelade och betalda aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas för såväl institutionella investerare som för allmänheten ske omkring den 12 juni 2015, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Collector som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Börsnotering

Styrelsen för Collector har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 13 maj 2015 att godkänna Collector för handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls.

Handeln beräknas påbörjas omkring den 10 juni 2015. De betalade aktierna kommer att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvaren medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, servicekonto, VP-konto eller Investerings-spar-konto förrän omkring den 12 juni 2015.

Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller Investerings-spar-konto förrän omkring den 12 juni 2015 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktien påbörjas, det vill säga omkring den 10 juni 2015, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot, värdepappersdepån eller Investerings-spar-kontot. Vidare kommer handeln att påbörjas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 10 juni 2015 beräknas ske med leverans och likvid den 12 juni 2015.

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm som stabiliserar marknadspriset på aktien eller håller priset på en nivå som avviker från vad som annars skulle ha varit fallet på marknaden. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Collectors hemsida, www.collector.se, omkring den 10 juni 2015.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till vinstutdelning för förvärvare första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. För direktregistrerade aktieägare ombesörjs utbetalningen av Euroclear och för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För vidare information se avsnitten "Aktiekapital och ägarförhållanden" och "Utdelning och utdelningspolicy".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Säljande Aktieägare, Bolaget och SEB avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Collector omkring den 9 juni 2015 ("**Placeringsavtalet**"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för ändamålsenlig handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Global Coordinators åtagande att förmedla förvärvare till eller, för det fall Global Coordinator misslyckas med detta, självt förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat bland annat av att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("**väsentliga negativa händelser**") samt vissa andra sedvanliga villkor. Global Coordinator kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen om några väsentliga negativa händelser inträffar, vid brister i de garantier som Bolaget och Säljande Aktieägare lämnat till Global Coordinator eller vid bristande uppfyllelse av övriga villkor i Placeringsavtalet. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtalet" för mer information om Placeringsavtalet.

Övrig information

Att SEB är emissionsinstitut innebär inte i sig att SEB betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Förvärvaren**") som kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos banken endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen eller om Förvärvaren har anmält sig via bankens kontor eller dess internetbank. Följden av att banken inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som lämnas till SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av SEB:s kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Adressinformation kan komma att inhämtas av SEB genom en automatisk process hos Euroclear.



VD har ordet

Sedan 2005 har Collectors intäkter vuxit organiskt med i genomsnitt 30 procent per år. Under 2014 nådde Collector det bästa finansiella utfallet någonsin. Våra intäkter växte med över 31 procent genom hög tillväxt inom båda våra segment; Privat och Företag under fortsatt hög lönsamhet. Att göra ett eller ett par finansiellt starka år är givetvis tillfredsställande. Men det svåra och viktiga är att ha en hög tillväxt och lönsamhet under en längre period, något som Collector haft sedan starten. Det uppnås enbart genom att arbeta långsiktigt och med fokus på kvalitet. Vi går in i 2015 starkare än någonsin.

Collector utvecklas av Bolagets anställda och under 2014 anställde vi över 90 nya medarbetare. Under de senaste åren har Collectors företagskultur fortsatt att stärkas, trots en viss geografisk spridning och ett högt inflöde av nya medarbetare. Kulturen präglas av våra tre kärnvärden; entreprenörskap, engagemang och etik. På sistone har vi infört ytterligare två värden: mod och utblick. Alla anställda uppmuntras att ha mod att komma med nya idéer, stora som små, och att våga säga vad de tycker. Utblick handlar om att aktivt arbeta för att följa med i vad som händer i omvärlden, inte minst utanför Collectors geografiska hemmamarknad och uppfattade bransch. Collector ska vara en utåtriktad organisation som fångar upp kundbehov och nya tekniklösningar, mer utåtblickande än inåtvänd.

2014 var ett mycket händelserikt år. Vi slöt avtal med våra största kunder någonsin inom factoring, uppdragsinkasso och betallösningar för e-handel. Vi påbörjade även en bredare lansering av vår fastighetsfinansieringsprodukt på den nordiska marknaden, slog rekord i antal utgivna kort och lanserade både vår första app betal-koll och flera nya digitala gränssnitt. Vi ökade kraftigt ambitionen med vår big data-funktion som kommer fortsätta stärka möjligheten att korsförsälja mellan produktområdena. Vi lanserade även inlåning i Finland.

Första delen av 2015 har startat på samma sätt som tidigare – med hög tillväxt kombinerad med god lönsamhet. Vi har lanserat ett nyutvecklat antibedragerisystem för e-handel, kreditkort och lån samt tecknat ett samarbetsavtal med Nets för att erbjuda e-handlare en helhetslösning för betalningar på nätet i hela Norden. Genom samarbetet kan Collector erbjuda hela utbudet: faktura, delbetalning och direktbankbetalning inom en och samma tekniska plattform. I maj fick vi även vårt banktillstånd för Collector Credit Bank vilket ytterligare förbättrar vår möjlighet att stärka vår position.

Collector har under de senaste åren i ökad grad rört sig mot att bli ett mer teknikintensivt företag. Under 2014 fortsatte Collector att öka sina ambitioner och resurser på tekniksidan. Jag är övertygad om att slaget om både privatkunden och företagskunden i allt högre utsträckning kommer att ske på den digitala arenan. Collector är väl rustat att med en modern IT-miljö, entreprenörsanda och begåvade anställda på allvar vinna det slaget. Under 2015 kommer Collector att lansera flera nya digitala lösningar.

En kraftig tillväxt i kombination med en entreprenöriell företagskultur ställer krav på ordning och reda och på en effektiv administration. Processen med börsnoteringen har medfört ett ännu större fokus på ytterligare kvalitet i processer, regelefterlevnad och riskhantering. När Collector noteras synliggörs kraven på oss att fortsätta leverera god kvalitet och resultat tillväxt. Noteringen blir en kvalitetsstämpel för Bolaget och förväntas ge en positiv effekt på relationen till kunder och andra intressenter samt ger oss utökad möjlighet att finansiera vår fortsatta tillväxt. Som ett naturligt steg för fortsatt tillväxt har därför Collectors styrelse och ägare beslutat att börsnotera Collector.

Jag önskar dig välkommen som aktieägare i Collector.

Stefan Alexandersson
Verkställande direktör

Marknadsöversikt

Prospektet innefattar verksamhets- och marknadsinformation om Bolagets verksamhet och marknader. Om inte annat anges baseras denna information på Bolagets analys av flera olika externa källor. Viss verksamhets- och marknadsinformation härrör från Collectors egna bedömningar, vilka baseras på flera olika källor, innefattande bland annat information som sammanställts av professionella organisationer, andra tredjepartskällor samt Bolagets interna data och erfarenhet. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att informationen är tillförlitlig, har Collector inte självständigt verifierat, och kan inte ge några garantier avseende, sådan informations riktighet och fullständighet. Såvitt Bolaget känner till, och så långt Bolaget kan säkerställa genom jämförelse med annan information som publicerats av sådana relevanta källor, har ingen information utelämnats som skulle kunna leda till att den återgivna informationen inte skulle vara korrekt eller skulle vara missvisande.



Inledning

Collector är verksam inom valda delar av den nordiska bank- och finansmarknaden för finansieringstjänster, kredithantering och betallösningar. Verksamheten drivs utifrån två segment, Privat och Företag, och marknadsöversikten beskrivs utifrån dessa två segment. Collector är framförallt verksam i Sverige, Norge och Finland och marknadsöversikten beskriver till största del dessa tre länder. I vissa fall är det endast Sverige som beskrivs, givet att 57 procent av Collectors intäkter under 2014 genererades i Sverige.¹⁾

Nordisk makroöverblick

Den allmänna ekonomiska utvecklingen på den nordiska marknaden är en faktor som påverkar utvecklingen för den nordiska bank- och finansmarknaden generellt och även till viss del Collector specifikt. Se vidare under avsnitt "Operationell och finansiell översikt" de huvudsakliga faktorer som påverkar Collectors resultat.

Både Sverige och Norge har, baserat på procentuell BNP-utveckling, utvecklats bättre än hela Europeiska Unionen ("EU") generellt.²⁾ Under 2014 uppgick BNP-tillväxten i Sverige till +2,1 procent, i Norge till +1,8 procent och i Finland till -0,2 procent, att jämföras med +1,4 procent för EU generellt.

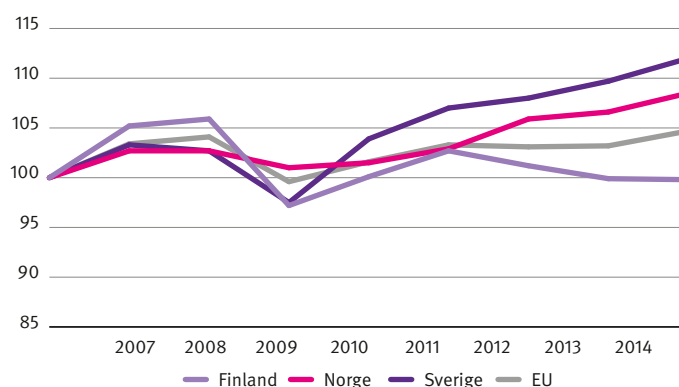
Indexerat sedan 2007, har både Sverige (+12,0 procent) och Norge (+8,5 procent) utvecklats mer gynnsamt än EU (+4,7 procent) generellt medan Finland har utvecklats mindre gynnsamt (-0,2 procent).

BNP % förändring (konstanta priser) 2007–14



Källa: IMF (World Economic Outlook Database).

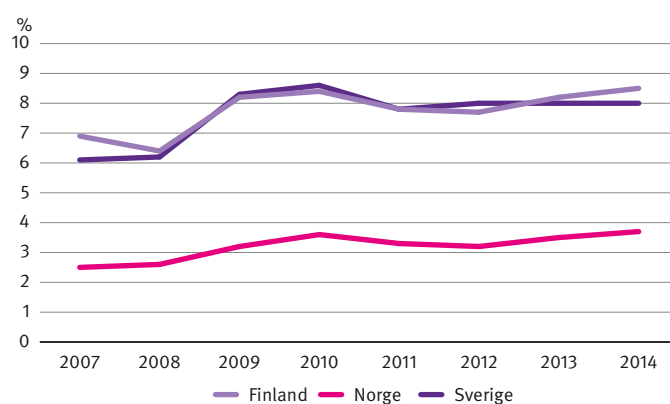
BNP % förändring (konstanta priser) 2007–14 (indexerat till 100)



Källa: IMF (World Economic Outlook Database).

Arbetslösheten i Sverige uppgick per den 31 december 2014 till 8 procent, oförändrad sedan den 31 december 2013. Arbetslösheten i Norge uppgick per den 31 december 2014 till 3,7 procent, en uppgång med 0,2 procent sedan den 31 december 2013. Arbetslösheten i Finland uppgick per den 31 december 2014 till 8,5 procent, en uppgång med 0,3 procent sedan den 31 december 2013. Arbetslösheten påverkar olika delar av Collectors verksamhet på olika sätt, till exempel kan en ökad arbetslöshet öka Collectors kreditförluster inom Privat, men också öka efterfrågan på Collectors tjänster inom delar av Företag, såsom uppdragsinkasso samt förvärv av fordringar. Se vidare under "Riskfaktorer" kring risker förknippade med en ökad arbetslöshet.

Arbetslöshet 2007–14



Källa: IMF (World Economic Outlook Database).

1) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade.

2) IMF: World Economic Outlook Database.

Nordisk finansmarknadsöverblick

Den nordiska bank- och finansmarknaden är i hög grad koncentrerad till ett antal större aktörer. I Sverige, som exempel, innehar de fyra största bankkoncernerna; Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank, cirka 68 procent av de totala tillgångarna, 64 procent av total utlåning och cirka 70 procent av total inlåning i den svenska bank- och finansmarknaden per den 31 december 2014.¹⁾ Dessa fyra aktörer är så kallade universalbanker (representerade på större delen av den finansiella marknaden och med ett mycket brett erbjudande av finansiella tjänster) i Sverige och agerar i hela Norden. Därutöver är DNB och Danske Bank större aktörer på den nordiska marknaden och även universalbanker på vissa av dessa marknader. Vidare finns ett antal mindre banker och kreditmarknadsbolag, varav Collector är en sådan, som agerar på olika delar av den nordiska bank- och finansmarknaden. I Sverige, som exempel, fanns det per 31 december 2014 totalt 117 banker²⁾ och 35 kreditmarknadsbolag³⁾.

Marknadsöversikt

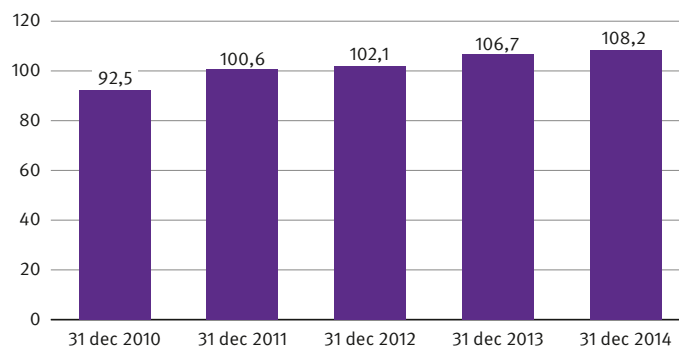
Privat

Till privatpersoner erbjuder Collector produkterna privatlån, säljfinansieringslösningar (så kallad commerce), kreditkort och inlåning. För närvarande är Collector i Sverige, Norge och Finland verksamt inom privatlån och commerce, i Sverige inom kreditkort och i framförallt i Sverige inom inlåning.

Konsumentkrediter definieras vanligen som lån som har beviljats för huvudsakligen personlig konsumtion av varor och tjänster, där det i regel inte finns någon säkerhet för lånet (blanco). I konsumentkrediter inkluderas bland annat privatlån utan säkerhet, betal- och kreditkortsfordringar samt faktura- och delbetalningskrediter. Faktura- och delbetalningskrediter är den största underliggande produkten för Collectors erbjudande inom commerce. I nedanstående siffror utgörs konsumentkrediter av privatlån utan säkerhet och faktura- och delbetalningskrediter medan kortfordringar hanteras separat.

Per den 31 december 2014 uppgick utestående konsumentkrediter, exklusive kortkrediter (betal- och kreditkortkrediter), till cirka 108 MDR SEK⁴⁾ i Sverige. Sedan 2010 har konsumentkrediter exklusive kortkrediter i Sverige ökat med i snitt cirka 4 procent per år.

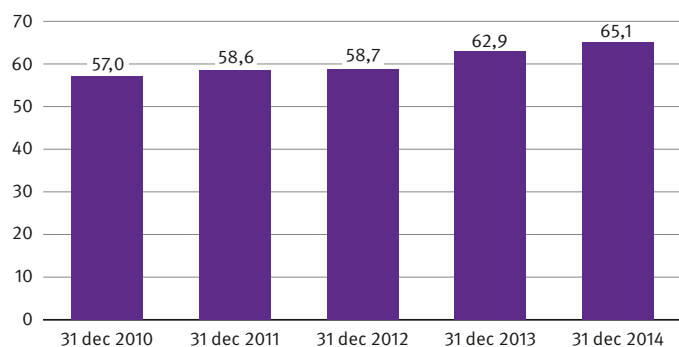
Konsumentkrediter exkl. kort Sverige 2010–14 (MDR SEK)



Källa: Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

Per den 31 december 2014 uppgick utestående konsumentkrediter, exklusive kortkrediter, till cirka 65 MDR NOK (68 MDR SEK⁵⁾) i Norge. Sedan 2010 har konsumentkrediter i Norge ökat med i snitt cirka 3 procent per år.

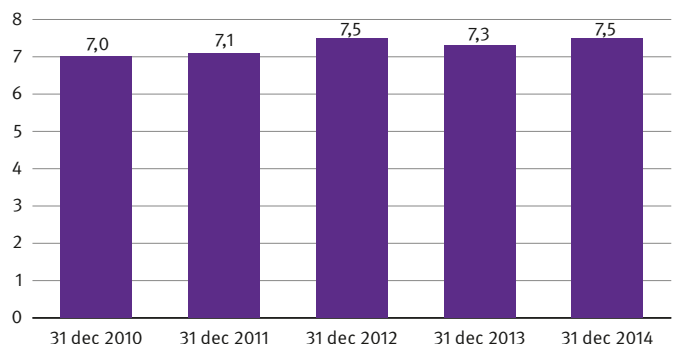
Konsumentkrediter exkl. kort Norge 2010–14 (MDR NOK)



Källa: Statistisk sentralbyrå Norge, Finansforetak, balanser.

Per den 31 december 2014 uppgick utestående konsumentkrediter exklusive kortkrediter till cirka 7,5 MDR EUR (72 MDR SEK⁶⁾) i Finland. Sedan 2010 har konsumentkrediter i Finland ökat med i snitt cirka 3 procent per år.

Konsumentkrediter exkl. kort Finland 2010–14 (MDR EUR)



Källa: Finlands Bank. Monetära finansinstituts balansräkning.

1) Statistiska Centralbyrån. Banker och Kreditmarknadsföretag tillgångar och skulder.

2) Svenska Bankföreningen, Bank- och finansstatistik 2014.

3) Finansbolagens Förening Statistik.

4) Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

5) Statistik sentralbyrå Norge, Finansforetak, balanser. NOK/SEK 1,0516, slutkurs 31 december 2014 enligt Riksbanken.

6) Finlands Bank Monetära finansinstituts balansräkning. EUR/SEK 9,5155, slutkurs 31 december 2014 enligt Riksbanken.

Konsumentkreditmarknaden i Sverige, Norge och Finland, där både Collectors privatlåne- och commerce-verksamhet ingår, uppgick per den 31 december 2014 därmed till cirka 250 MDR SEK. Dock är vissa delar av denna marknad inte relevanta för Collector och inkluderar kreditsegment där Collector inte är verksam.

Inom privatlån består marknaden idag av både universalbanker, övriga banker och vissa kreditmarknadsbolag. Collector anser att Bolaget framför allt konkurrerar med övriga banker och andra kreditmarknadsbolag. Dessa aktörer använder sig ofta av liknande distributionskanaler och vänder sig mot liknande kunder. Baserat på intern analys (från marknadsdata och konkurrensanalys) bedömer Collector att den relevanta marknaden för Sverige, Norge och Finland inom utestående privatlån utan säkerhet per den 31 december 2014 uppgick till cirka 80 MDR SEK. Baserat på marknadsdata och konkurrensanalys, bedömer Collector att den relevanta marknaden inom privatlån utan säkerhet i Sverige, Norge och Finland har vuxit med cirka 10–15 procent per år under de senaste åren och Bolaget bedömer att Collectors marknadsandel (inom den relevanta marknaden) för närvarande uppgår till cirka 2–3 procent.

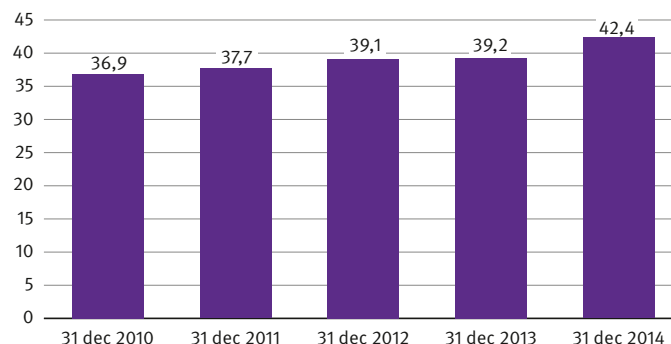
Inom commerce fokuserar Collector framförallt på säljfinansieringslösningar mot e-handelskunder. Cirka 85 procent av Collectors commerce-verksamhet är idag riktad mot e-handelskunder och resterande del mot kunder inom den fysiska handeln. E-handel är fortfarande betydligt mindre än den fysiska handeln men väntas fortsätta växa snabbare framöver. I Sverige utgjorde e-handel under 2014 cirka 6 procent av den totala omsättningen inom svensk detaljhandel. Svensk e-detaljhandel växte med cirka 16 procent under 2014¹⁾. Detta är en marknadstrend som Bolaget anser väntas påverka Collector fortsatt positivt framöver. Se vidare under "Marknadstrender" i detta avsnitt.

Baserat på marknadsdata kring storleken på den nordiska e-handelsmarknaden samt intern och extern information kring faktura som betalningsmedel, bedömer Collector att fakturamarknaden för e-handel (årliga kreditomsättningen) inom commerce i Sverige, Norge och Finland uppgår till minst 30 MDR SEK (under 2014). Baserat på marknadsdata och den interna och externa analysen kring fakturapenetration, bedömer Collector att fakturamarknaden för e-handel i Sverige, Norge och Finland har vuxit med cirka 15 procent per år under senaste åren och Bolaget bedömer att Collectors marknadsandel inom fakturaköp för e-handel för närvarande uppgår till cirka 5–10 procent.

Per den 31 december 2014 fanns cirka 19,7 miljoner betal- och kreditkort utgivna på den svenska marknaden, varav cirka 16,4 miljoner kort var utgivna av banker och 3,3 miljoner kort var utgivna av andra aktörer.²⁾ Collector hade per den 31 december 2014 cirka 27 000 kort³⁾ utgivna, vilket motsvarar cirka 0,1 procent av alla utestående betal- och kreditkort på den svenska marknaden.

Kreditkortsfordringar i Sverige uppgick, per den 31 december 2014, till cirka 42 MDR SEK⁴⁾. Sedan 2010 har kreditkortsfordringar i Sverige ökat med i snitt cirka 4 procent per år.

Kreditkortsfordringar Sverige 2010–14 (MDR SEK)

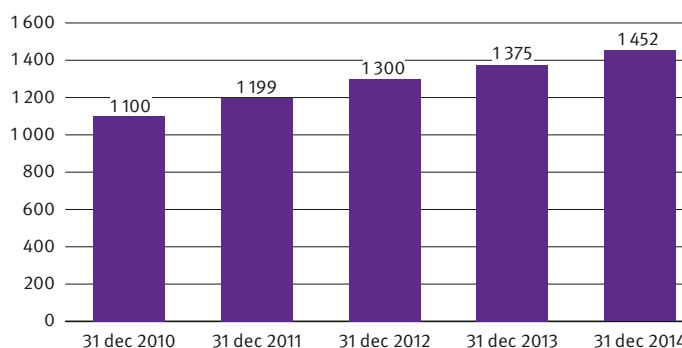


Källa: Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

Den svenska inlåningsmarknaden har förändrats under de senaste åren till följd av att den statliga insättningsgarantin höjdes per den 31 december 2010 till 100 000 EUR. Detta medförde en ökad inlåningsvolym som flyttades från universalbankerna till andra inlåningsinstitut, inklusive Collector, till följd av att kunderna vill diversifiera sitt sparande och få möjlighet till attraktivare villkor.

Inlåningsvolymen i Sverige uppgick, per den 31 december 2014 till cirka 1 452 MDR SEK.⁵⁾ Sedan 2010 har inlåningsvolymen i Sverige vuxit med i snitt cirka 7 procent per år. Collector bedömer att inlåningsvolymen för andra inlåningsinstitut än universalbankerna har ökat mer än cirka 7 procent per år.

Inlåningsvolym Sverige 2010–14 (MDR SEK)



Källa: Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

1) HUI Research, e-barometern årsrapport 2014.

2) Statistiska Centralbyrån, Finansmarknadsstatistik december 2014.

3) Inklusive Collector Easycard och Collector Easyliving, exklusive co-brandade kort.

4) Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

5) BCR World Factoring Yearbook, 2013 Edition. EUR/SEK 8,6494, snitt under 2013 enligt Riksbanken.

Företag

Till företag erbjuder Collector produkterna factoring och företagskrediter, fastighetslån, uppdragsinkasso samt köp av förfallna fordringar. För närvarande är Collector verksamt i Sverige, Norge och Finland med factoring och företagskrediter, i framförallt Sverige med fastighetslån, i Sverige och Norge med uppdragsinkasso samt i Sverige, Norge och Finland med köp av förfallna fordringar.

I Sverige, Norge och Finland uppgick den totala factoringomsättningen under 2013 till cirka 65 MDR EUR, eller cirka 560 MDR SEK¹⁾. Den svenska factoringmarknaden (baserat på factoringomsättning) har från 2005 till 2013 ökat från cirka 20 MDR EUR till cirka 31 MDR EUR, eller cirka 270 MDR SEK²⁾, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om cirka 5 procent. Av den totala factoringomsättningen, som utgörs av bruttofaktureringen, blir endast en mindre del, motsvarande provisionen, intäkter för bankerna och kreditmarknadsbolagen.

Både den nordiska företagskreditmarknaden och den nordiska fastighetslåneemarknaden är mycket stora i förhållande till Collectors verksamhet och Collector är endast aktivt i en mindre del av dessa marknader. Till exempel uppgick total utlåning från svenska banker³⁾ till svenska företag, till cirka 1 150 MDR SEK per den 31 december 2013⁴⁾. Inom företagskreditmarknaden är Collector framförallt aktivt när ett företagslån kombineras med ett factoringupplägg. Inom fastighetslåneemarknaden är Collector främst aktivt med juniora lån när en annan aktör tar en större del av krediten och där den kredit Collector lämnar är en bryggfinansiering upp till 12 månader eller en längre finansiering med en löptid upp till 5 år. Fastighetslåneemarknaden för juniora lån har förändrats efter finanskrisen, där seniora långivare innan finanskrisen ofta lånade ut en högre procentuell andel av fastigheternas värde. Efter finanskrisen minskade denna andel och därmed uppstod en möjlighet på fastighetslåneemarknaden. Collector bedömer att den juniora låneemarknaden inom fastighetslån har vuxit under de senaste åren.

Uppdragsinkasso är en relativt mogen industri på den nordiska marknaden. Enligt Bolagets uppskattning är över 60 procent av inkassotjänsterna i Sverige och Norge outsourcade, vilket är betydligt högre än i Europa generellt. Enligt Svensk Inkasso inkasserades över 21 MDR SEK i Sverige under 2013 och nominellt utestående belopp var cirka 66 MDR SEK i slutet av året. Från 2008 till 2013 har inkasserat belopp ökat med cirka 4 procent per år och nominellt belopp har ökat med cirka 8 procent per år i Sverige.⁵⁾ Enligt Norsk Inkassobyråers Förening inkasserades cirka 24 MDR NOK (cirka 27 MDR SEK⁶⁾) i Norge under 2013 och nominellt utestående belopp var i slutet av 2013 cirka 68 MDR NOK (cirka 72 MDR SEK⁷⁾). Från 2008 till 2013 har inkasserat belopp vuxit med cirka 7 procent per år och nominellt belopp har vuxit med cirka 5 procent per år i Norge.⁸⁾

Marknaden för köp av förfallna fordringar består framförallt av fordringar från finansiella institutioner och omfattar i regel bolån, kortkrediter, billån, övertrasseringar och konsumentkrediter, men kan även bestå av förfallna konsumenträkningar från företag. Inom förfallna konsumentfakturor finns ett antal branscher representerade, exempelvis telekommunikationsföretag, företag inom den

offentliga sektorn, konsumenthandelsbolag och el- och vattenbolag. Collector är idag framförallt aktivt inom köp av förfallna fordringar från finansiella institut.

Marknadstrender

Bolaget anser att det finns ett antal marknadstrender som har påverkat Collector positivt historiskt och som väntas påverka Collector positivt även framgent. Dessa trender presenteras närmare nedan.

Vardagsbanktjänster sker i allt större utsträckning via mobila enheter

Under de senaste åren har stora förändringar skett inom den nordiska bank- och finansmarknaden, vilket också förväntas fortsätta ske framöver. Behovet av fysiska bankkontor och traditionell bankverksamhet minskar. I dagens samhälle vill bankkunden i allt större utsträckning kunna spara, låna och betala via mobila enheter. Detta kräver betydlig produktutveckling och effektivisering för aktörerna på bank- och finansmarknaden. Collector anser att detta kommer gynna Bolaget framgent både genom sina kortare ledtider för framtagande och lansering av nya produkter och genom sitt starka systemstöd avseende IT.

Handelstillväxten finns inom e-handel

Under 2014 ökade andelen konsumenter som handlat med hjälp av sin telefon eller läsplatta i Sverige med över 40 procent⁹⁾. Under 2013 handlade 26 procent av svenska konsumenter via sin telefon eller surfplatta. Under 2014 var motsvarande siffra 37 procent. I takt med att konsumtionen ökar via telefonen eller läsplattan ökar också behovet av betallosningar. Internetfokuserade faktura- och delbetalningsaktörer, såsom Collector, har upplevt hög tillväxt under de senaste åren och den trenden väntas fortsätta. Den svenska detaljhandelns försäljning via internet ökade, enligt HUI Research, med 16 procent under 2014 jämfört med 2013. Under samma period ökade hela den svenska detaljhandeln, enligt HUI Research, med 3,4 procent (i löpande priser), inklusive den starka e-handelstillväxten. Collector, som har cirka 85 procent av sin commerceverksamhet inom betallosningar för e-handel, har gynnats av denna utveckling och väntas fortsätta gynnas av denna utveckling.

Förändrat kreditbeteende med kreditbehov inom nya branscher

Konsumentkreditmarknaden har genomgått stor utveckling under de senaste åren och konsumentkrediter utgör idag en ökande del av vardagsekonomin. Genom internet har tillgängligheten för konsumentkrediter ökat och förenklats. Detta har också medfört att behovet av konsumentkrediter har flyttats till nya branscher såsom till exempel resebranschen, där det tidigare varit låg kreditpenetration. Collector anser att detta kommer att gynna Bolaget genom ökade marknadsvolymmer.

1) BCR World Factoring Yearbook, 2013 Edition. EUR/SEK 8,6494, snitt under 2013 enligt Riksbanken.

2) Svensk Factoring. EUR/SEK 8,6494, snitt under 2013 enligt Riksbanken.

3) Svenska bankaktiebolag samt utländska bankers filialer i Sverige.

4) Svenska Bankföreningen, Bank- och finansstatistik 2013.

5) Svensk Inkasso, branschstatistik 2013.

6) NOK/SEK 1,1095, snitt under 2013 enligt Riksbanken.

7) NOK/SEK 1,0580, slutkurs 31 december 2013 enligt Riksbanken.

8) Norsk Inkassobyråers Förening, branschstatistik 2013.

9) Svensk E-handel 2014.

Hushållens skuldsättning ökar

Hushållens skuldsättning har i Sverige ökat med cirka 5 procent per år under de senaste fem åren och uppgick, per den 31 december 2014, till över 3 000 MDR SEK.¹⁾ Under samma period har hushållens skulder ökat mer än inkomsterna. Dock har skuldsättningen i förhållande till hushållens finansiella tillgångar hållit sig relativt konstant. Den ökade skuldsättningen har varit ett förklarande skäl till den ökade regleringen kring bolån, vilken har påverkat Collector positivt.

Ökad marknadsandel inom privatlån för oberoende distributionskanaler

Under senare år har fler och fler oberoende låneförmedlare, såsom Lendo och Freedom Finance, tagit marknadsandelar på den nordiska marknaden. Låneförmedlare har avtal med ett stort antal banker och andra finansiella institut som erbjuder privatlån. Genom att vända sig till låneförmedlare får låntagaren offerter från olika aktörer vilket ger ökad transparens och valmöjligheter för kunden. Collector anser att detta gynnar Bolaget, både genom den ökade transparensen i marknaden och genom en lägre kundförvärvskostnad jämfört med egen distribution.

Ökade kapitalkrav begränsar universalbankernas utlåningskapacitet

Svenska Finansinspektionen har, likt motsvarande myndigheter i många andra länder, skärpt kapitalkraven för de svenska bankerna under de senaste åren. De skärpta kraven (som gäller från den 1 januari 2015) innebar krav på minst 12 procent kärnprimärkapital, att riskviktsgolvet för svenska bolån höjdes från 15 till 25 procent samt att en kontracyklisk kapitalbuffert infördes på 1 procent. 26 maj 2015 föreslog Finansinspektionen att den kontracykliska kapitalbufferten ökas till 1,5 procent från den 27 juni 2016. Huvudsyftet med den ökade regleringen var att minska systemriskerna i banksystemet och har främst fokuserat på de större, systemviktiga bankerna. Genom ökade kapitalkrav och högre riskvikter begränsas universalbankernas utlåningskapacitet och, enligt Bolaget, fokuseras universalbankernas verksamhet mer på storföretag och bolån, mindre på små- och medelstora företag och privatlån.

Starkt transaktionsflöde inom den svenska kommersiella fastighetsmarknaden

Det låga ränteläget, god tillgång på kapital och ett ökat intresse bland internationella investerare har drivit upp transaktionsflödet på den svenska marknaden för kommersiella fastigheter där Collector är verksam. Ett ökat transaktionsflöde gynnar Collector positivt givet att ett flertal av krediterna inom fastighetsutlåning är transaktionsbryggor. Vidare har de traditionella fastighetsutlåarna minskat det seniora lånets storlek i förhållande till fastighetens värde, vilket har ökat behovet för ett juniort skuldinslag.

Konkurrenssituation

Privat

På den nordiska privatlånemarknaden finns det idag ett antal företag som erbjuder privatlån utan säkerhet. Beroende på land och kundprofil skiljer sig konkurrenterna åt. Inom vissa segment

är de svenska universalbankerna aktiva och inom vissa segment är konkurrenterna främst övriga banker och vissa kreditmarknadsbolag såsom IKANO Bank, Marginalen Bank, Nordax, Resurs Bank, Santander och SevenDay Finance. Under senare år har distributionskanalen för privatlån utvecklats och oberoende, internetbaserade låneförmedlare, såsom Lendo och Freedom Finance, har tagit en större del av marknaden och därmed också ökat transparensen mellan aktörerna och bidragit till ökade valmöjligheter för kunden.

Inom produktområdet betalningslösningar finns ett antal aktörer som levererar faktura- och delbetalningslösningar på den nordiska marknaden. Vissa aktörer, likt Collector, fokuserar framförallt på e-handel, såsom Arvato, Klarna och Svea Ekonomi. Under senaste åren har ett antal nya aktörer börjat fokusera på betalningslösningar inom e-handel och kunder har till en allt större grad efterfrågat en helhetslösning där olika betalningssätt accepteras och hanteras av en leverantör.

På den svenska kortmarknaden finns ett stort antal banker och kreditmarknadsbolag som ger ut kort, antingen i form av betal-kort och/eller kreditkort. De fyra svenska universalbankerna är de största utgivarna av betal- och kreditkort på den svenska marknaden. Därutöver är EnterCard, Resurs Bank och IKANO Bank större kortutgivare. Collector har inte som ambition att konkurrera med de största kortutgivarna utan fokuserar istället på valda segment och typer av kort. Bolaget har två kort under egna varumärken, Collector Easycard och Collector Easyliving. Enligt Bolaget är de mest konkurrerande korten till Collector Easycard: Everyday Card (Nordea), Kreditkortet Gustav (Wasa Kredit) och Marginalen Classic. För Collector Easyliving är mest konkurrerande korten: Bank Norwegian, Forex, Remember Card (EnterCard) och Supreme Card (Resurs Bank).

På den svenska inlåningsmarknaden finns ett stort antal banker, kreditinstitut och inlåningsinstitut som erbjuder inlåningskonto, antingen med eller utan statlig insättningsgaranti. Universalbankerna har cirka 70 procent av den svenska inlåningsvolymen.

Företag

Konkurrenssituationen skiljer sig åt mellan de underliggande produkterna i segmentet Företag. Inom factoring och företagskrediter finns ett stort antal konkurrenter som ägnar sig åt factoring eller företagskrediter var för sig, men enligt Bolagets uppfattning är det endast ett fåtal som ägnar sig åt mer komplexa upplägg, likt Collector, där factoring och företagskrediter upphandlas gemensamt. Förutom universalbankerna uppfattar Bolaget IKANO Bank och Société Générale som huvudkonkurrenter inom factoring.

Konkurrenssituationen inom fastighetslån skiljer sig åt från i situation till situation. Konkurrenter inom fastighetslånemarknaden för juniora lån inkluderar Marginalen Bank, Apikal Fastighetspartner och även ibland universalbankerna. Hos vissa större kunder konkurrerar Collectors fastighetskrediter även med företagsobligationer.

Inom inkasso är det framförallt Intrum Justitia, Jurist & Inkasso, Lindorff och Svea Ekonomi som är konkurrenter och inom köp av förfallna fordringar är det framförallt Intrum Justitia, Lindorff och PRA Group.

1) Statistiska Centralbyrån Finansmarknadsstatistik december 2014.

Verksamhetsbeskrivning

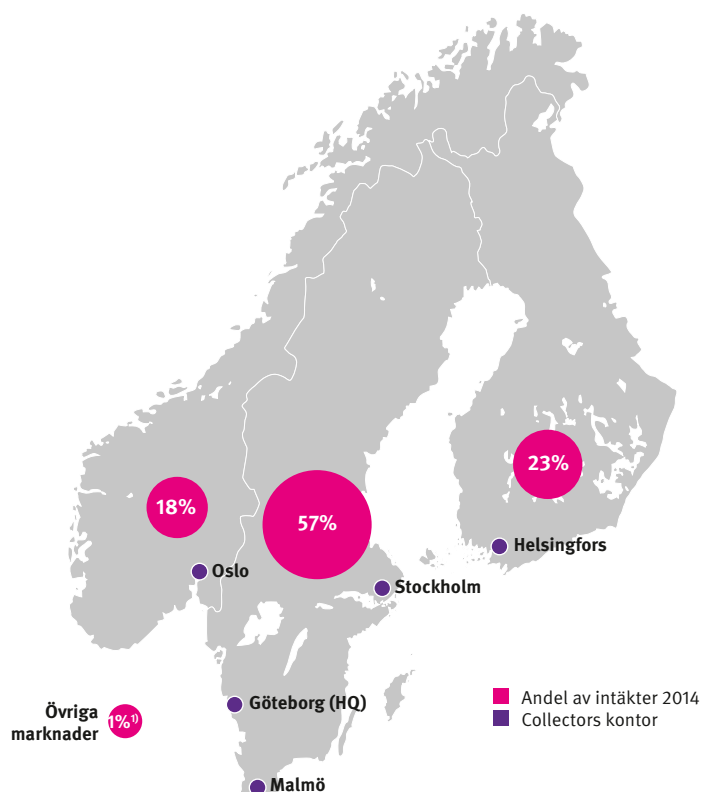
Översikt

Collector är en nischad aktör inom bank- och finansmarknaden och erbjuder finansieringstjänster, kredithantering och betallösningar. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg och har därutöver kontor i Stockholm, Malmö, Helsingfors och Oslo. Per den 31 december 2014 hade Bolaget cirka 235 anställda (FTEs). Collector har sedan grundandet uppnått stark organisk tillväxt och är idag etablerat i Sverige, Finland och Norge med en intäktsfördelning för verksamhetsåret 2014 om 57 procent, 23 procent och 18 procent.¹⁾ Övriga marknader, bestående av Danmark, Tyskland, Österrike och Nederländerna, utgjorde 1 procent. Collector bedriver sin verksamhet inom segmenten Privat och Företag.

Inom segmentet Privat bedrivs utlåning till privatpersoner genom så kallade privatlån, faktura- och delbetalningstjänster till e-handels- och butikskunder, kreditkortstjänster genom korten Collector Easycard och Collector Easyliving, samt inlåning. År 2014 utgjorde Privat 66 procent av Bolagets intäkter och 62 procent av resultat före skatt.

Segmentet Företag omfattar factoring- och företagskrediter riktat mot framförallt små- och medelstora företag, juniora fastighetslån, inkassoverksamhet för kunds räkning, så kallad uppdragsinkasso, samt förvärv av portföljer av förfallna fordringar. Inom segmentet erbjuds sedan 2013 även finansiering av fastigheter i valda orter som ett eget produktområde. Företag utgjorde under 2014 34 procent av Bolagets intäkter och 38 procent av Bolagets resultat före skatt.

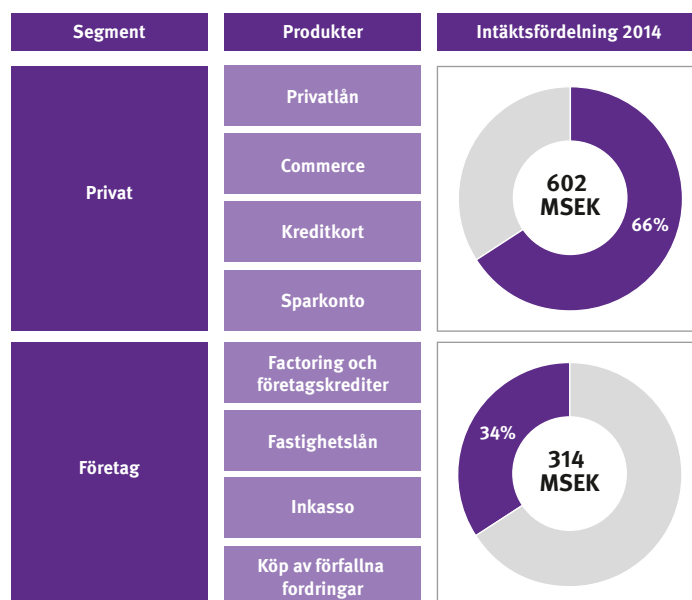
Geografisk fördelning för Collectors intäkter 2014²⁾



1) Omfattar intäkter i Danmark, Tyskland, Österrike och Nederländerna.

2) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade förutom för factoringkrediter som är baserade på i vilket land som Collectors kunder är lokaliserade.

Segmentsindelning och intäktsfördelning 2014

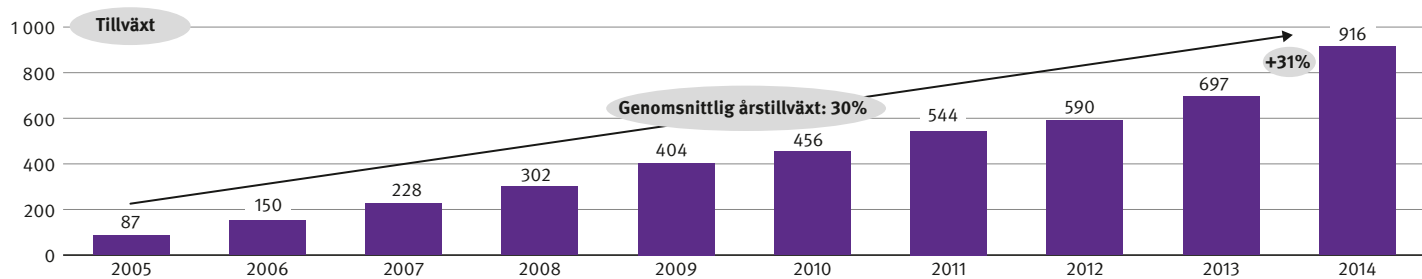


1) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade förutom för factoringkrediter som är baserade på i vilket land som Collectors kunder är lokaliserade.

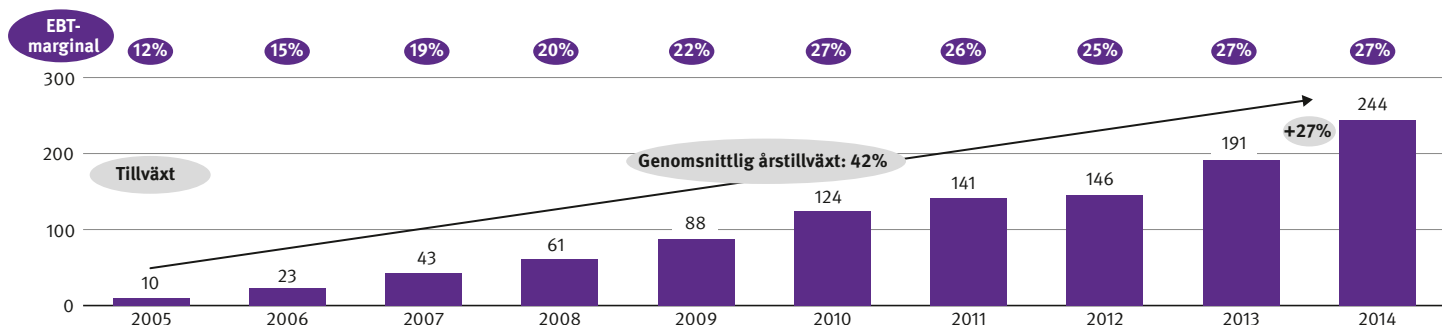
Collector har sedan grundandet haft en stark tillväxt. Under perioden 2005 till 2014 uppnådde Bolaget en genomsnittlig årstillsväxt för intäkter och resultat före skatt på 30 procent respektive 42 procent. Collectors kreditportfölj har sedan 2006 uppvisat en stark tillväxt med en genomsnittlig årstillsväxt om 38 procent under perioden 2006 till 2014. Kreditportföljen uppgick till 5 649 MSEK vid utgången av 2014.

Historisk utveckling för Collector¹⁾

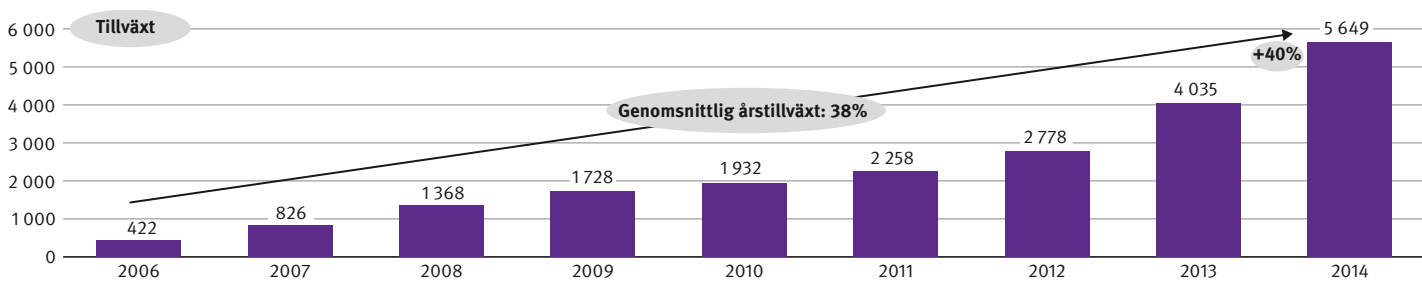
Intäkter 2005–14 (MSEK)



Resultat före skatt (EBT) 2005–14 (MSEK)



Kreditportföljen 2006–14 vid slutet av respektive år (MSEK)



1) För åren 2007–2014 har Collector upprättat finansiella rapporter enligt IFRS. Året 2006 är omräknat enligt IFRS, baserat på årsredovisningen för 2007. Året 2005 är ej redovisat enligt IFRS, men intäkterna är reducerade i förhållande till redovisade intäkter i årsredovisningen 2005 med anskaffningsvärde för förfallna krediter för jämförbarheten. År 2005 är baserat på uppgifterna i flerårsjämförelser i årsredovisningen för 2007.

Vision och strategi

Collector vill genom sin vision "Vi finansierar framtiden" agera som en kreativ, flexibel och nytänkande utmanare till universalbanker, övriga banker och vissa kreditmarknadsbolag (gemensamt "traditionella aktörer"). Bolaget ska inrikta sig på utvalda produktsegment där man kan erbjuda lösningar som är bättre än de traditionella aktörernas och addera värde genom att fokusera på snabbhet, enkelhet, flexibilitet och ett mer relationsbaserat affärsförhållande.

Collectors bolagsfilosofi bygger på fem kärnvärden:

1	ENTREPRENÖRSKAP Collector ska driva, utmana och finna nya vägar
2	ENGAGEMANG Collector ska leverera över kundens förväntan
3	ETIK Collector ska agera med gott omdöme och transparens
4	MOD Alla anställda uppmanas att ha mod att komma med nya idéer, utmana befintliga strukturer och påtala brister
5	UTBLICK Collector ska vara en utåtriktad organisation som fångar upp kundbehov och nya tekniklösningar, mer utåtblickande än inåtvänd

Finansiella mål

Collector har som övergripande målsättning att förstärka sin position som en kreativ, flexibel och nytänkande utmanare på marknaden för finansiella tjänster. Kopplat till denna målsättning har Bolaget satt upp ett antal finansiella mål samt en utdelningspolicy.

TILLVÄXT

Collector har som målsättning att på medellång sikt bibehålla en årlig tillväxt i resultat efter skatt om cirka 25 procent.

KAPITALSTRUKTUR

Collector har som målsättning att bibehålla en total kapitalrelation för den finansiella företagsgruppen om minst 15 procent.

UTDELNINGSPOLICY

Collector kommer att fokusera på tillväxt på medellång sikt, vilket innebär att utdelningen under den perioden kommer att vara låg eller helt utebli.

Styrkor och konkurrensfördelar

Utmanare med bevisad förmåga att växa snabbare än marknaden

Inom segmentet Privat verkar Collector på en marknad som under de senaste åren har vuxit med 5–15 procent beroende på produktområde (se vidare under avsnittet "Marknadsöversikt"). Under 2012–14 har segmentet Privats kreditportfölj uppvisat en genomsnittlig årstillväxt på 45 procent. Förmågan att växa snabbare än marknaden bedömer Bolaget grundar sig i ett antal generella fördelar som Collector har i relation till traditionella aktörer och även andra utmanare. Collector erbjuder moderna bankrelaterade tjänster som är anpassade efter hur sådana tjänster idag används, där inte minst Bolagets privatlåne- och commerce-erbjudande kan nämnas som exempel. Collectors verksamhet är vidare fokuserad på privatpersoner samt små och medelstora företag, vilket Bolaget anser är ett segment där det finns tydligt utrymme för ett mindre och mer kundnära alternativ.

Unik företagskultur

Collector har sedan grundandet tydligt präglats av en entreprenöriell företagskultur, vilket har möjliggjort för Bolaget att snabbt etablera sig i de marknadssegment där tillväxt identifierats. Som ett exempel började Collector erbjuda fastighetslån som ett eget produktområde under 2013, på grund av att de traditionella aktörerna har sänkt sina utlåningsnivåer och transaktionsmarknaden inom fastighetslån har tagit fart. Vidare är beslutsprocessen i Collector effektiv, vilket möjliggör snabba kreditprocesser för att tillgodose kundernas önskemål samtidigt som en noggrann kreditbedömning upprätthålls.

Hög operationell effektivitet

Genom det som Bolaget anser är en unik företagskultur, har Collector skapat en effektiv och flexibel organisation. Bolaget har en relativt låg kostnadsbas i förhållande till sina intäkter jämfört med konkurrenter, särskilt om hänsyn tas till storleken på tillgångarna på balansräkningen, där större balansräkning ofta anses ge kostnadsfördelar. Bolaget anser att dess höga operationella effektivitet har skapats genom att Bolaget, utöver företagskulturen, har en stark IT-plattform och ett flexibelt arbetssätt för att få ut nya produkter och produktförbättringar.

Affärsdriven IT med modernt systemstöd

Collector anser sig ha en modern och flexibel IT-plattform, vilket, utöver att det är en tydlig kostnadsfördel gentemot många aktörer inom bank- och finansmarknaden, tillåter en flexibilitet i nya produktlanseringar och ett attraktivt digitalt erbjudande. IT har en central del i affärsflödet i allt från produktutveckling till kreditprocesser och kundupplevelse. Genom att vara affärsdriven och kundorienterad kan IT-organisationen arbeta integrerat med den övriga organisationen och därmed förkorta tiden för att lansera produktuppdateringar och nya produkter.

Digitalt kunderbjudande

Collector fokuserar främst på att erbjuda produkter som är anpassade efter de finansieringsutmaningar som privatpersoner och små- och medelstora företag idag möter. Genom Bolagets produkter erbjuds flexibla factoringlösningar, betalssystem, kredithantering, enkla privatlån, kreditkort och lönsamt sparande. Vidare utvecklas Collectors produkt erbjudande ständigt för att vara så väl anpassat som möjligt till den snabbföränderliga miljö som Bolaget verkar i. Detta kan exemplifieras av Bolagets digitala erbjudande som understöder det övergripande produkt erbjudandet. Bland annat lanserades under 2014 mobilappen Collector betalkoll som förenklar för Collectors privatkunder att överblicka sin vardagsekonomi.

Stark finansiell ställning

Collector har parallellt med Bolagets tillväxtsresa bibehållit en hög och stabil lönsamhet. En förklarande faktor för detta är Bolagets relativt låga kreditförluster. Tack vare den höga lönsamheten och den låga kreditförlustnivån har Bolaget kunnat upprätthålla en mycket stark finansiell ställning, vilket har inneburit en trygghet för ägarna samtidigt som det har möjliggjort för Bolaget att snabbt expandera inom befintliga och nya produktkategorier.

Vid en börsnotering planerar Collector att genom en nyemission stärka kapitalbasen med 400 MSEK före emissionskostnader, vilket kommer stärka Bolagets finansiella ställning ytterligare och möjliggöra fortsatt tillväxt. Bolaget har satt som finansiellt mål att upprätthålla en total kapitalrelation om åtminstone 15 procent. Per den 31 mars 2015, uppgick den totala kapitalrelationen för den finansiella företagsgruppen till 14,1 procent. Genom den planerade nyemissionen i samband med noteringen, kommer den totala kapitalrelationen inledningsvis att överskrida 15 procent för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Per den 31 mars 2015, justerat för den planerade nyemissionen, uppgick den totala kapitalrelationen för den finansiella företagsgruppen till 20,3 procent.

Framtida möjligheter

Trots en stark historisk tillväxt, även relativt den underliggande marknaden, bedömer Collector att Bolagets marknadsandel idag fortfarande är mycket låg inom de flesta produktområdena. Även vid en fortsatt hög tillväxt kommer Bolaget förbli en relativt liten aktör på en stor marknad, vilket innebär att Bolaget har betydande utrymme att växa i sitt befintliga produktutbud. Därutöver har Collector identifierat ett antal tillväxtpotentialer som väntas gynna Bolaget framöver.

Försäljning över produktkategorier

Collector erbjuder produkter inom valda segment genom hela värdekedjan för finansiella transaktioner med liknande målgrupper för ett flertal produkter, framförallt inom Privat. Detta kundunderlag utgör en databas som Collector kan bearbeta med kompletterande produkter, exempelvis genom att commercekunder erbjuds privatlån eller kreditkort. Under 2014 startade Collector upp en big data-funktion och därutöver tecknade Bolaget ett avtal med Qliro Group för commerce-tjänster utanför Sverige, vilket kommer innebära en betydande utökning av denna databas och därmed ytterligare möjligheter för merförsäljning. Collector använder idag kundunderlaget i bearbetningssyfte i begränsad omfattning men Bolaget anser att det innebär en attraktiv möjlighet i framtiden.

Fortsatt digitalisering ger strukturell tillväxt

Collector har, framför allt genom sitt commerce-erbjudande, en betydande exponering mot e-handel. Enligt HUI Research växte svensk e-handel med cirka 16 procent under 2014 och därtill ökade, enligt Svensk E-handel, andelen kunder som handlar via mobila plattformar ökade från 15 till 37 procent mellan 2012 och 2014. Collector bedömer att denna positiva utveckling i transaktionsvolym kommer att fortsätta. Mot bakgrund av att 85 procent av intäkterna inom produktområdet commerce härrör från e-handel förväntas en sådan utveckling bidra till Bolagets strukturella tillväxt utan att Bolaget tar ytterligare marknadsandelar.

Fortsatt produktinnovation

Collector har sedan grundandet präglats av en entreprenöriell, flexibel och innovativ företagskultur, vilket har varit en central del i framtagandet av Bolagets produkter där Bolaget snabbt kunnat dra fördel av möjligheter på marknaden. Som exempel på detta kan nämnas Collectors fastighetslån som lanserades som ett eget produktområde under 2013 (Collector har tidigare erbjudit fastighetslån, men i mer begränsad omfattning) samt mobilappen Collector betalkoll. Collector ser betydande möjligheter att nå tillväxt genom fortsatt lansering av ytterligare produktinnovationer. Collectors fokus vid framtagandet av nya produkter är snabbhet, flexibilitet och enkelhet för kunden samt att produkten ska innebära ett smartare alternativ än traditionella produkter. Collectors förmåga att snabbt lansera produkter på marknaden möjliggörs inte minst av Bolagets flexibla IT-plattform.

Historik

Collector grundades i slutet av 1990-talet av Lena Apler och Johan Möller, vilka båda har bakgrund från arbete med nödlidande krediter från sin gemensamma tid på Securum, ett bolag som bildades på regeringens initiativ under finanskrisen i början av 1990-talet. Under de första åren var Collector endast verksam inom hantering av nödlidande krediter, ett "mini Securum". Från 2003 valde Collector en ny inriktning och utvecklades till ett kreditmarknadsbolag som erbjuder egna produkter mot kunder. Första steget var factoring-tjänster till företag, därefter faktura och delbetalning för konsumentköp, en typ av factoring men med privatpersoner som slutkund, då med postorderhandeln som distributör. Senare har e-handeln utgjort den huvudsakliga målgruppen, men också butikskedjor finns representerade. Till privatpersoner adderades privatlån, lån utan säkerhet till privatpersoner och sparkonton.

Produktutvecklingen har successivt anpassats efter kundernas behov och marknadens efterfrågan. År 2010 introducerades Collectors kreditkort, Collector Easycard, och därefter Collector Easyliving. Till factoringtjänsterna adderades företagslån till factoringkunder. 2013 introducerades fastighetskrediter i form av juniorlån för professionella fastighetsaktörer (Collector har tidigare erbjudit fastighetslån, men mer i begränsad omfattning). Under de senaste åren har fokus lagts på digitalisering och utveckling av mobila tjänster och appar. Under 2014 lanserades den första appen, Collector betalkoll. I maj 2015 erhöll Collector Credit Bank tillstånd att driva bankrörelse.

Under Collectors historia har bolaget haft en obruten resultat- och tillväxtkurva. Primärt har tillväxten varit organisk, med ett par undantag. 2005 förvärvades ett inkassobolag, Svefo, för att möjliggöra kravhantering av egna fordringar. Dessutom gjordes två mindre förvärv för att utveckla erbjudandet till privatpersoner. Den nordiska expansionen inleddes 2008, då bolaget öppnade kontor i Oslo och Helsingfors.

Historik

1999	Verksamheten startas av Lena Apler och Johan Möller
2001	Kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn
2003	Collector förvärvar finansbolaget Miss Mary of Sweden som blir grunden till nuvarande commerce
2004	Introducering av privatlån samt kredithantering och juridik
2005	Collector börjar erbjuda sparkonton
2006	Tillför säljfinans i butik genom förvärv av Elektra Finans samt tar in externa ägare
2007	Stark tillväxt och expansion av finansbolagsverksamheten
2008	Bolaget expanderar till Norge och Finland
2010	Collector adderar kreditkortet Collector Easycard och Collector Easyliving till sitt erbjudande samt etablerar sig i Tyskland (under likvidation)
2013	Collector påbörjar en bredare lansering av fastighetslån i framförallt Sverige och Finland
2014	Lena Apler axlar rollen som arbetande styrelseordförande och Stefan Alexandersson tar över som verkställande direktör. Bolaget lanserar sin första mobilapp, Collector betalkoll
2015	Collector erhåller tillstånd att bedriva bankverksamhet genom Collector Credit Bank

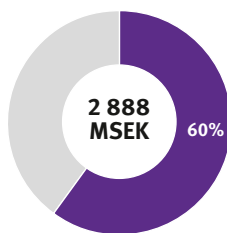
Privat

Introduktion

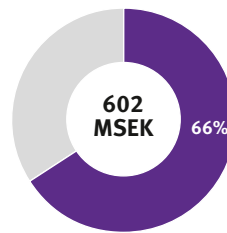
Inom segmentet Privat bedrivs utlåning utan säkerhet till privatpersoner, så kallade privatlån, kreditkortstjänster genom kreditkorten Collector Easycard och Collector Easyliving, säljfinansiering till e-handel och detaljistkedjor, så kallad commerce, samt sparkonton genom onlinetjänster. I Privat ingår även intäkter från Collectors hantering av förfallna fordringar som uppstår inom segmentet. 2014 utgjorde Privat 66 procent av Bolagets intäkter, 62 procent av Bolagets resultat före skatt¹⁾ samt 60 procent¹⁾ av Bolagets kreditportfölj. Kreditportföljen har uppnått en genomsnittlig årstillväxt på 45 procent mellan 2012 och 2014, medan intäkterna och resultat före skatt har haft en genomsnittlig årstillväxt på 23 procent respektive 7 procent. Baserat på 2014 års kreditportfölj utgjorde Sverige 69 procent, Norge 14 procent, Finland 16 procent samt övriga marknader 1 procent²⁾.

Översikt Privat

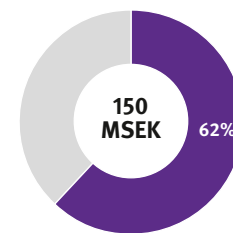
Del av Bolagets kreditportfölj vid utgången av 2014¹⁾



Del av Bolagets totala intäkter 2014



Del av Bolagets resultat före skatt 2014



1) Del av Bolagets totala kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.



1) Del av Bolagets totala kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

2) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade. Övriga marknader består av Danmark, Tyskland, Nederländerna och Österrike. Exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Privatlån

Produktöversikt

Collectors privatlån erbjuds i Sverige, Norge och Finland till privatkunder som söker ökad likviditet genom en kompletterande eller alternativ bankrelation samt personer som mot en högre kostnad söker ökad finansieringstillgänglighet och flexibilitet. Privatlånen erbjuds i Sverige i intervallet 20 000–250 000 SEK (från maj 2015), i Norge i intervallet 20 000–100 000 NOK och i Finland i intervallet 2 000–10 000 EUR. Lånen har en varierande löptid på mellan två och femton år med en genomsnittlig tecknad löptid på 7,7 år. Lånen amorteras i regel med en fast årlig delbetalningssumma som beror på lånets storlek och löptid. Kunden har alltid möjlighet att förtidsinlösa sitt lån utan avgift, vilket medför att faktisk genomsnittlig löptid normalt är kortare än ursprunglig avtalad löptid. Faktisk genomsnittlig löptid skiljer sig åt mellan länder och när lånet tecknades men uppgår normalt till 2–4 år. Kundens ränta bestäms individuellt baserat på kundens förutsättningar och därutöver tar Collector ut en uppstarts- och fakturakostnad. Privatlån utgjorde vid utgången av 2014 cirka 71 procent¹⁾ av kreditportföljen inom segmentet Privat. Kreditportföljen har mellan 2012 och 2014 uppnått en genomsnittlig årstillväxt på cirka 50 procent.

Kundöversikt

Privatlån uppfattas idag som en naturlig del av privatekonomin, vilket bevisas av att Collectors snittkund utgörs av medelinkomsttagare i åldersgruppen 40 till 50 år med en relativt jämn fördelning mellan män och kvinnor. Collector arbetar löpande med att på ett så bra sätt som möjligt nå ut till de kunder som bäst motsvarar Bolagets önskade kund- och riskprofil och därigenom nå en så god kundbas som möjligt. Huvuddelen av Bolagets privatutlåning sker via cirka 20 låneförmedlare, varav Lendo och Freedom Finance är de största. Därutöver kan kunderna ansöka om privatlån direkt via Bolagets hemsida där direktbesked kring ansökan ges. Vid utgången av 2014 hade Collector cirka 53 000 privatlånekunder varav cirka 65 procent i Sverige, cirka 20 procent i Norge och cirka 15 procent i Finland.

Genomsnittlig kund

	Sverige	Norge	Finland
Genomsnittlig årsinkomst ¹⁾	308 000 SEK	415 000 NOK	39 000 EUR
Genomsnittlig ålder ¹⁾	44	42	47
Könsfördelning ¹⁾ (man/kvinna)	48/52	59/41	50/50

1) Baserat på 2014 års siffror.

Översikt av villkor för privatlån

	Sverige	Norge	Finland
Belopp	20 000–250 000 SEK ¹⁾ Genomsnitt: 60 000 SEK ²⁾	20 000–100 000 NOK Genomsnitt: 45 000 NOK ²⁾	2 000–10 000 EUR Genomsnitt: 4 500 EUR ²⁾
Löptid	2–15 ³⁾ år Genomsnittlig avtalad löptid 7,7 år. Faktisk löptid skiljer sig åt mellan när lånet tecknades och länder, men är normalt cirka 2–4 år		
Genomsnittlig årsränta	5,9% ⁴⁾ – 15,9%	14,5% – 19,5%	9,9% – 19,9%
Uppstartskostnad	495 SEK	750 NOK	60 EUR
Fakturakostnad	0–35 SEK	60 NOK	3 EUR
Betalskyddskonvertering	Cirka 60% ⁵⁾	cirka 5% ⁶⁾	Ej tillgänglig

1) Ökning från 150 000 SEK under maj 2015.

2) Baserat på 2014 års siffror.

3) Ökning från 10 år i april 2015.

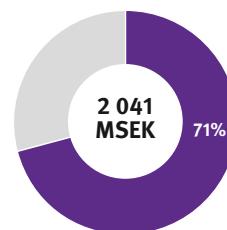
4) Sänkt från 7,9 procent i februari 2015.

5) Hänvisar till kunder som förlänger försäkring efter tre månaders kostnadsfri provperiod.

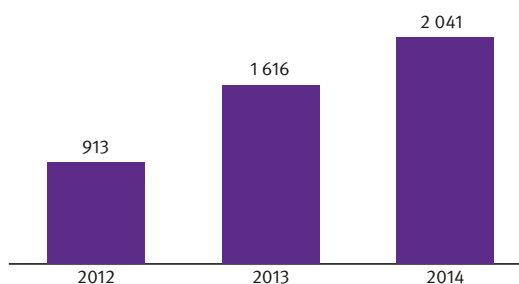
6) Lägre jämfört med Sverige eftersom kostnadsfri provperiod inte är tillåtet i Norge.

Översikt privatlån

Del av kreditportföljen för Privat vid utgången av 2014¹⁾



Kreditportföljen för privatlån vid utgången av 2012–14 (MSEK)



1) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Utvecklingsmöjligheter

Collector anser att den underliggande positiva marknadstrenden för privatlån förväntas fortsätta. Ett nytt digitalt gränssnitt har lanserats i Norge i början av 2015. Collector kommer även under maj 2015 höja kreditgränsen i Sverige från 150 000 SEK till 250 000 SEK samtidigt som maxlöptiden under första delen av 2015 har utökats från 10 till 15 år och lägsta räntesatsen har minskats till 5,9 procent, vilket Bolaget bedömer bättre möter kundens behov. Därutöver uppdaterar Bolaget för närvarande sin IT-plattform, vilket kommer möjliggöra för Collector att, vid nytecknande, bistå kunden i lösandet av flera krediter hos andra aktörer samtidigt. Bolaget bedömer att detta kommer öka flexibiliteten och attraktiviteten i Collectors privatlåneerbjudande. Ett utökat statistiskt underlag från commerce möjliggör för Bolaget att ytterligare förfina sin kreditbedömningsmodell. Därutöver kan det större kundunderlaget bearbetas med privatlåneerbjudanden och därtill förväntas förmedling av betalskyddsförsäkringar påbörjas i Finland under 2015.

1) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Commerce

Produktöversikt

Collector erbjuder säljfinansieringslösningar, så kallad commerce, primärt i Sverige, Norge och Finland, men även i viss mån i Danmark, Nederländerna, Tyskland och Österrike. Commerce riktar sig till e-handelsföretag och detaljistkedjor som vill erbjuda fakturabetalning som ett betalningsmedel. Genom Collectors lösning kan kunden erbjuda konsumenten faktura- eller delbetalning som betalningsalternativ och Collector tar vid fullbordat köp direkt över fakturahantering och kreditrisk samt administrerar ett eventuellt delbetalningsupplägg. Kunden, d.v.s. e-handlaren eller detaljistkedjan, får därmed, mot en avgift till Collector, betalt direkt vid köpet även då konsumenten väljer fakturabetalning. Bolaget bedömer att man har en konkurrensfördel i att man lyfter fram kundens varumärke och inte Collectors, att man tar väl hand om slutkunden genom längre betalningstider och en mer flexibel betalningsprocess samt att man erbjuder kunden en mer flexibel ekonomisk modell där Collector till exempel arbetar med vinstdelning genom så kallade open-book-lösningar. Under 2014 hade Bolaget en total kreditvolym för commerce på cirka 2 200 MSEK¹⁾ och har mellan 2012 och 2014 uppnått en genomsnittlig årstillväxt på cirka 30 procent. Vid utgången av 2014 utgjorde commerce 21 procent²⁾ av kreditportföljen inom segmentet Privat. Kreditportföljen har mellan 2012 och 2014 uppnått en genomsnittlig årstillväxt om 37 procent.

Tjänsterna säljs och marknadsförs i Sverige, Norge och Finland genom lokala säljorganisationer och därutöver sker marknadsföring genom sociala medier såsom Facebook, YouTube och Instagram. Säljfinansieringstjänsterna har även stöd för betalväxlar såsom Nets, DIBS, Paytrail, NSN, och Nethit. Utöver säljfinansiering erbjuder Collector även mobila lösningar. Exempelvis lanserade Bolaget under 2014 sin egen mobilapp, Collector betalkoll, som förenklar bankärenden och konsoliderar kundens räkningar till en månadsfaktura där kunden själv kan bestämma om fakturan ska betalas direkt eller via delbetalning. Collector planerar därutöver att lansera ytterligare liknande mobila lösningar under 2015.

Kundöversikt

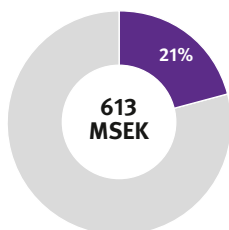
Commerce kunder består framförallt av företag inom konsumenthandel varav cirka 85 procent är e-handelsbolag och cirka 15 procent är bolag i den fysiska miljön, baserat på intäkterna för commerce (justerat för avtalet med Qliro Group). Bolaget har direktavtal med cirka 100 kunder samt cirka 3 000 indirekta avtal via samarbetspartnern Paytrail. Därtill har Collector över tre miljoner indirekta kundrelationer med de slutkunder som handlar genom Bolagets produkt.

Utvecklingsmöjligheter

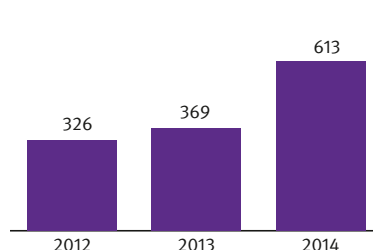
Collector förväntar sig att den starka positiva trenden för e-handel kommer att fortsätta, vilket kommer gynna Bolaget. Därtill är samarbetet med Qliro Group i full leverans sedan slutet av 2014 med en ökad transaktionsvolym som resultat. Denna ökade transaktionsvolym ger även Collector tillgång till ett ökat statistiskt underlag, vilket kommer förbättra Bolagets riskbedömningsmodeller och prissättning. Collector planerar även att under 2015 integrera Bolagets kreditkort som betalningsalternativ i säljfinansieringslösningen, vilket dels förenklar för kunden, dels skapar volymer till Bolagets kreditkortserbjudande. Bolaget utvecklar härutöver, genom samarbete med Nets Holding AS, en komplett betalningsportal, en så kallad check-out-lösning, som ger kunden möjlighet att, genom Collectors produkt, erbjuda inte bara faktura- och delbetalningsalternativ, utan även betalning via kort eller direkt via bank. Kunden kan därmed ge den handlande konsumenten full flexibilitet att betala på det sätt som den önskar eftersom den inte begränsas till något särskilt betalningsalternativ. Dessutom kommer Nets Holding AS även förmedla de kunder de redan har till Collector. Collector kommer under 2015, utöver lansering av ytterligare mobila produkter, även utöka sin lansering av mobilappen Collector betalkoll.

Översikt commerce

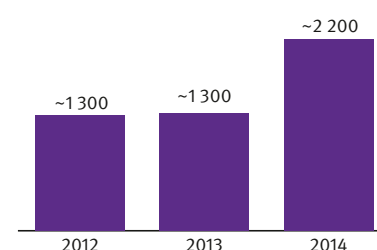
Del av kreditportföljen för Privat vid utgången av 2014¹⁾



Kreditportföljen för commerce vid utgången av 2012–14 (MSEK)



Kreditvolym under respektive år 2012–14 (MSEK)²⁾



1) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

1) Baserat på Bolagets uppskattning.

2) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Kreditkort

Produkt- och kundöversikt

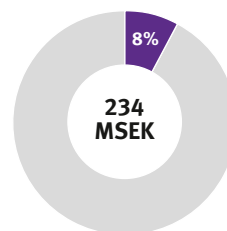
Collectors kreditkort erbjuds i Sverige och vänder sig till privatkunder som efterfrågar möjligheten att konsumera på kredit via ett kreditkort med flexibla återbetalningslösningar. Collector erbjuder två typer av kreditkort, Collector Easycard och Collector Easyliving, med en kreditlimit på 5 000 till 30 000 SEK respektive 10 000 till 100 000 SEK. Collector Easycard är ett introduktionskort medan Collector Easyliving är ett kreditkort med ett bredare erbjudande, såsom genom attraktiva reseförsäkringar, allriskförsäkring vid köp med kortet samt avsaknad av valutaväxlingspåslag när kortet används utomlands. Utöver Collector Easycard och Easyliving erbjuder även Bolaget kortlösningar i samarbete med kunder i Sverige, Norge och Finland, till exempel ÖoB AB och Byggmax AB, som genom korten kan erbjuda konsumenten delbetalningslösningar vid köp både via e-handel och via fysiska butiker. Bolagets försäljning av kreditkort sker nästan uteslutande genom förbeviljade kampanjer och telemarketing. Vid utgången av 2014 hade Collector cirka 92 000 kortkunder fördelat på cirka 21 000 Easycard, 6 000 Easyliving och 65 000 kort i samarbete med kunder.

Marknadsföring och försäljning av Collectors kreditkort sker genom den egna säljorganisationen, genom till exempel prisjämförelsesidor på internet såsom Compricer samt via samarbete med detaljhandelskedjor. Kunden kan också ansöka direkt via Bolagets hemsida. Vid utgången av 2014 utgjorde kreditkort 8 procent¹⁾ av kreditportföljen inom segmentet Privat. Kreditportföljen har mellan 2012 och 2014 uppnått en genomsnittlig årstillväxt på 36 procent.

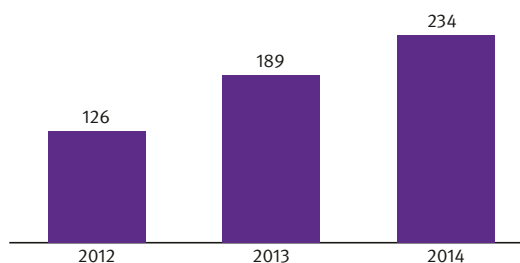


Översikt kreditkort

Del av kreditportföljen för Privat vid utgången av 2014¹⁾



Kreditportföljen för kreditkort vid utgången av 2012–14 (MSEK)



1) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Utvecklingsmöjligheter

Collector planerar att under det fjärde kvartalet 2015 lansera en ny plattform för Bolagets kreditkortserbjudande, vilket kommer möjliggöra att ytterligare innehåll och tjänster adderas till både Collector Easycard och Collector Easyliving. Härutöver ser Bolaget betydande potential i att lansera så kallade co-brandade kort i samarbete med samarbetspartners, till exempel såsom detaljistkedjor som kan erbjuda kreditkort till sina kunder där Collector ger ut kortet och bär kreditrisken. Collector ser även möjligheter att erbjuda kreditkort till kunder i övriga produktkategorier, till exempel privatlån.

Översikt av Collectors korterbjudande

	Collector Easycard	Collector Easyliving	Kortlösningar i samarbete med detaljhandelspartners
Antal kort (cirka)	21 000	6 000	65 000
Kreditlimit	5 000–30 000 SEK	10 000–100 000 SEK	Skiljer sig åt mellan partners
Genomsnittlig utnyttjad kredit	Cirka 8 000 SEK	Cirka 12 000 SEK	Skiljer sig åt mellan partners
Målgrupp	Individer med relativt låg inkomst 25–50 år	Medelinkomsttagare 25–60 år	Detaljhandelspartners kunder
Kännetecken	Introduktionskort Används som revolverande kredit	Standardkort Reseförsäkring, inget valutapålägg, lägre ränta Används som revolverande kredit	Tillgång till säljfinans, rabatter och medlemspoäng vid användning hos respektive detaljhandelspartner

1) Del av segmentet Privats kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Sparkonto

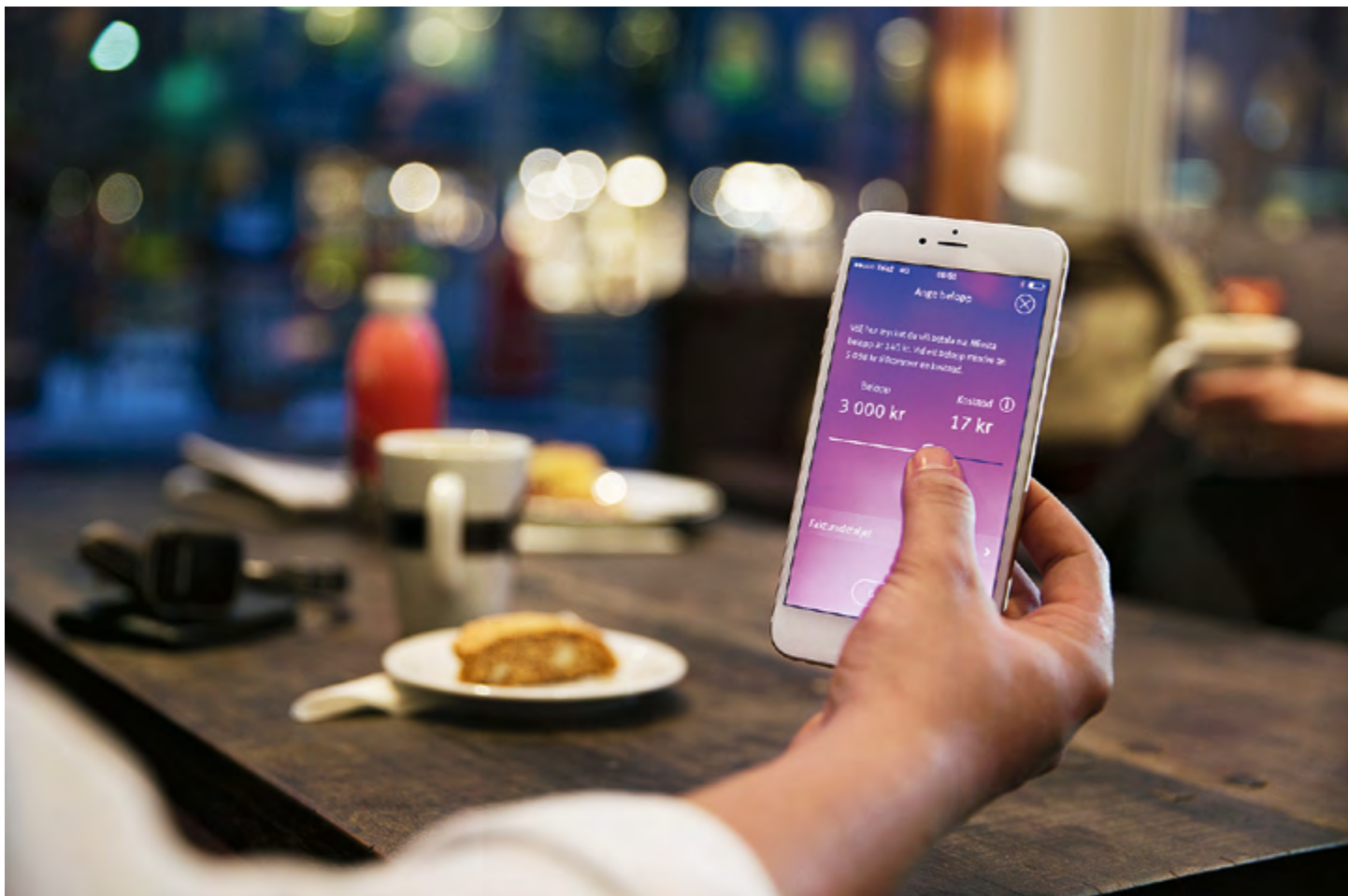
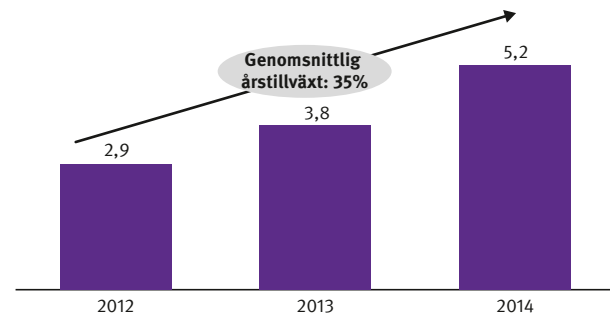
Produktöversikt

Collector erbjuder sparkonton i framför allt Sverige, men även i Finland. Bolagets sparkonton riktar sig till privatkunder och företag som eftersträvar en högre inlåningsränta jämfört med universalbankerna. Collectors sparkonton, som täcks av den statliga insättningsgarantin upp till 100 000 EUR, erbjuder för närvarande räntor i intervallet 1,1 procent till 1,3 procent med en varierande löptid från rörlig ränta till en fast tvåårsränta¹⁾. Collector har även ett samarbete med Avanza som marknadsför Collectors sparkonto, förmedlar inlåning på den svenska sparmarknaden samt administrerar konton för Collector Credit Banks räkning. Räntan via Avanza uppgår för närvarande till 0,40 procent.²⁾ Bolagets totala sparkontokapital har haft en historisk genomsnittlig årstillväxt på 35 procent mellan 2012 till 2014. 1 240 MSEK³⁾, motsvarande 24 procent, av total inlåning per 31 december 2014 har inkommit via Avanza.

Kundöversikt

Collector har i Sverige per 31 mars 2015 nästan 30 000 sparkonton med ett genomsnittligt sparande hos Bolaget på cirka 200 000 SEK. Av total inlåning per den 31 december 2014 täcktes 89 procent av den statliga insättningsgarantin. Collectors sparkonton marknadsförs främst genom prisjämförelsesajter på internet, till exempel Compricer, samt riktade marknadsföringskampanjer.

Översikt av inlåning vid utgången av 2012–14 (MDR SEK)



1) Avser intervallet från rörlig ränta till fast 2-årsränta per 26 maj 2015.

2) Per 26 maj 2015.

3) Baserat på Bolagets uppskattning.

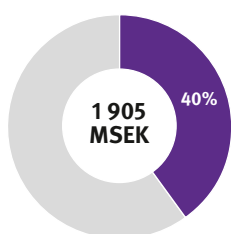
Företag

Introduktion

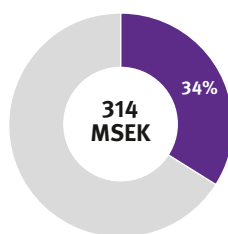
Företag omfattar factoring- och företagskrediter riktat främst mot små- och medelstora företag, inkassoverksamhet för kunds räkning, så kallad uppdragsinkasso, samt förvärv av portföljer av förfallna fordringar. Inom segmentet erbjuds sedan 2013 även juniorfinansiering av fastigheter där Bolaget huvudsakligen fokuserar på storstadsområden såsom Stockholm, Göteborg och Öresundsregionen samt tillväxtområden såsom studentstäder. Företag stod 2014 för 34 procent av Bolagets intäkter, 38 procent av Bolagets resultat före skatt¹⁾ och 40 procent¹⁾ av Bolagets kreditportfölj. Kreditportföljen för segmentet har uppvisat en genomsnittlig årstillväxt om 54 procent mellan 2012 och 2014 medan intäkterna och resultat före skatt haft en genomsnittlig årstillväxt om 27 procent respektive 152 procent under samma period. Baserat på 2014 års kreditportfölj utgjorde Sverige 58 procent, Norge 21 procent och Finland 21 procent.²⁾

Översikt Företag

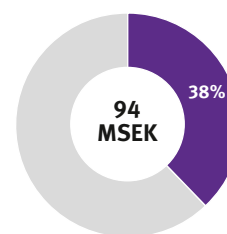
Del av Bolagets kreditportfölj vid utgången av 2014¹⁾



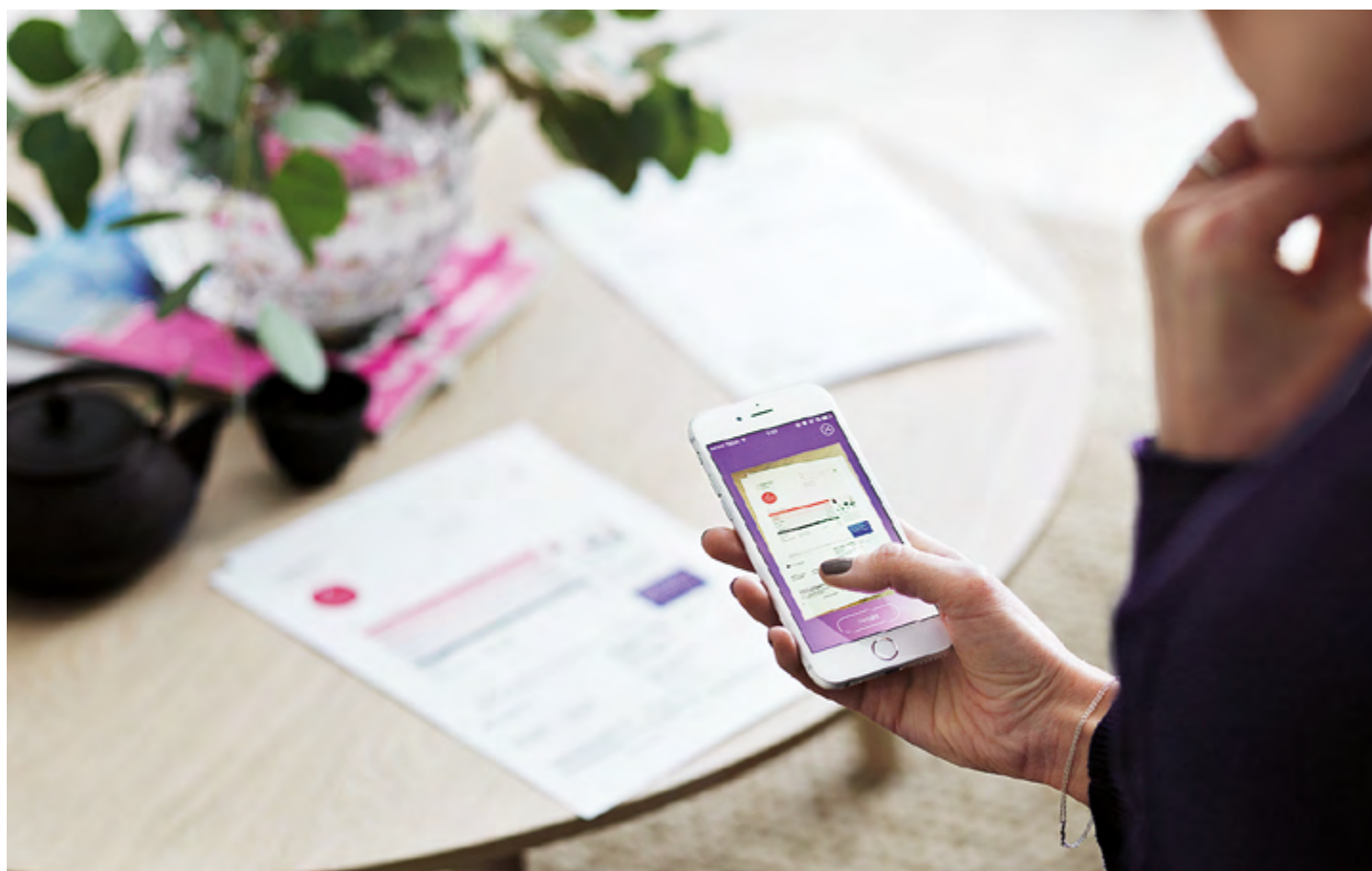
Del av Bolagets totala intäkter 2014



Del av Bolagets resultat före skatt 2014



1) Del av Bolagets totala kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.



1) Del av Bolagets totala kreditportfölj exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

2) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade förutom för factoringkrediter som är baserade på i vilket land som Collectors kunder är lokaliserade. Exkluderat egengenererade förfallna fordringar.

Factoring och företagskrediter

Produktöversikt

Factoring och företagskrediter erbjuds i Sverige, Norge och Finland och riktar sig till företag som söker ökad likviditet och vill undgå den administrativa belastningen och kreditrisken relaterad till hantering av förfallna fordringar. Collectors factoringtjänst omfattar framförallt köp och belåning av kundreskontra, det vill säga fakturor. Som ett komplement till detta erbjuder Bolaget även lån till företag genom krediter som ställs ut till företag med reskontratillgångar som säkerhet. Collector kan således erbjuda en bredare produkt jämfört med andra factoringaktörer samtidigt som en företagskredit genom Collector kan vara ett alternativ till universalbankernas mer komplexa låneerbjudande.

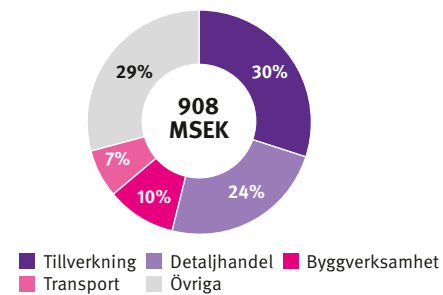
Collector erbjuder factoring och företagskrediter i Sverige, Norge och Finland med egen säljorganisation på respektive marknad. Factoring och företagskrediter utgjorde vid utgången av 2014 48 procent av kreditportföljen inom segmentet Företag, varav factoring utgjorde 77 procent och företagskrediter 23 procent. Kreditportföljen har mellan 2012 och 2014 uppvisat en genomsnittlig årstillväxt om 12 procent.

Kundöversikt

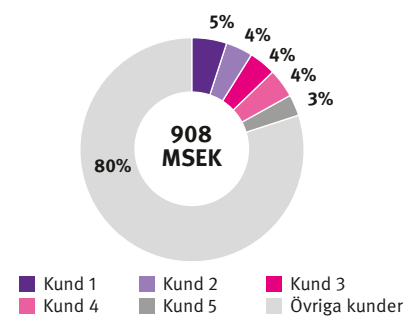
Collector har cirka 200 factoring- och företagskreditkunder. Dessa direktkunder har i sin tur cirka 22 000 slutkunder som utgörs av både företag och privatpersoner, varav merparten återfinns i Sverige. Bolagets direktkunder återfinns framförallt inom industrierna tillverkning, detaljhandel, bygg och transport. Inom factoring och företagskrediter utgjorde vid utgången av 2014 de fem största kunderna 20 procent av kreditportföljen för factoring och företagskrediter.

Kundkoncentration factoring och företagskrediter 2014

Factoring- och företagskreditkunder per sektor vid utgången av 2014

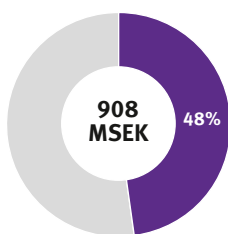


Kundkoncentration factoring och företagskrediter vid utgången av 2014

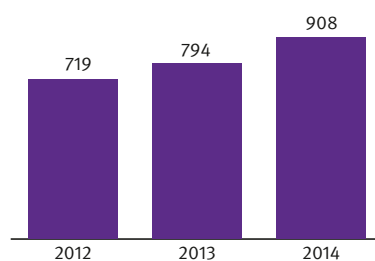


Översikt factoring och företagskrediter 2012–14

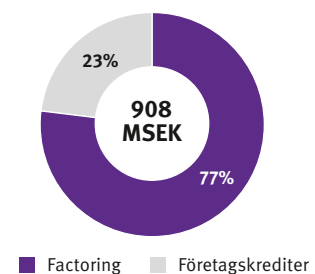
Del av kreditportföljen för Företag vid utgången av 2014¹⁾



Kreditportföljen för factoring och företagskrediter vid utgången av 2012–14 (MSEK)



Split av kreditportföljen för factoring och företagskrediter vid utgången av 2014

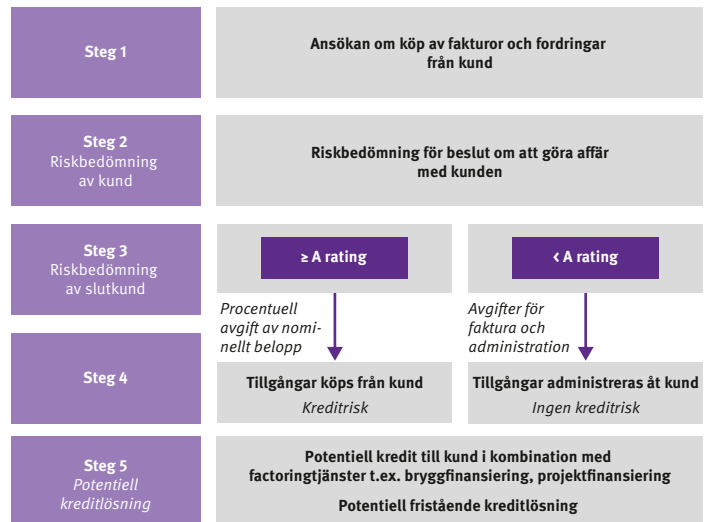


1) Del av segmentet Företags kreditportfölj exkluderat övriga kreditportföljposter.

Översikt av factoring- och företagskreditprocess

Factoringprocessen inleds vanligen med att Bolaget får en förfrågan om köp av reskontra, d.v.s. fakturor och fordringar, från kund. Detta sker ofta genom löpande avtal, men kan även ske situationsvis. Bolaget gör en allmän bedömning av direkt kundens kreditvärdighet som följs av en kreditbedömning av reskontran. Bolaget köper endast fakturor med ett ratingbetyg med minst "A" medan övriga fakturor administreras för kundens räkning.¹⁾ Vid köp av fakturor tar Bolaget över kreditrisken medan de fakturor som endast övervakas inte innebär någon kreditrisk för Collector. För de fakturor som förvärvas tar Bolaget ut en procentuell avgift av fakturans nominella belopp, medan övriga fakturor administreras mot en avgift för fakturahantering och administration. Collector köper eller administrerar endast hela reskontra och således sker aldrig köp av fakturor styckvis. Härutöver erbjuder Collector företagskrediter, antingen separat eller som del av en factoringtjänst, där kunden ges möjlighet att belåna en reskontra för att få tillgång till exempelvis bygg- eller projektfinansiering eller för att möta ett tillfälligt likviditetsbehov. Bolaget belånar endast reskontra med kreditbetyg "B" eller högre. Collectors företagskrediter används oftast som ett komplement till ett banklån, men också som ett substitut om processen för ett banklån tar för lång tid eller inte är möjlig. Huvuddelen av företagskrediterna har löptider på ett till tre år och kreditbelopp om cirka 1–5 MSEK.

Factoring- och företagskreditsprocessen



Utvecklingsmöjligheter

Collector planerar att under 2015 lansera nya digitala lösningar, exempelvis inom så kallad peer-to-peer-utlåning för både privatpersoner och företag och genom en digital fakturaprodukt där kunden erbjuds en automatiserad factoringlösning i kombination med digital fakturahantering. Collector arbetar även med att förbättra segmenteringen av marknaden för att bättre kunna bearbeta befintliga och potentiella kunder.



1) Ratingbetyget baseras på kreditbedömning från extern leverantör.

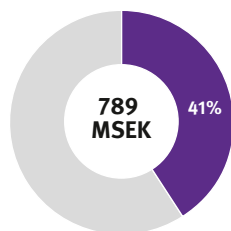
Fastighetslån

Produktöversikt

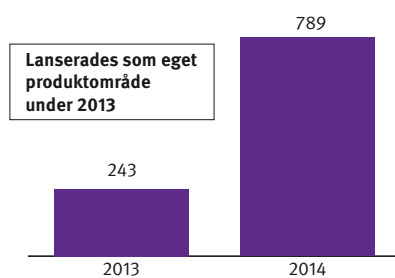
Collector erbjuder, sedan 2013 i ett eget produktområde, fastighetslån i framför allt Sverige, men även i Norge och Finland. Lånen ges i intervallet från cirka 5 MSEK till cirka 125 MSEK med ett typiskt lånebelopp om cirka 25–50 MSEK med typiska löptider på mellan sex månader och två år, även om löptider på upp till cirka sex år förekommer. Bolaget fokuserar på storstadsområden såsom Stockholm, Göteborg, Öresundsregionen, Oslo och Helsingfors samt tillväxksområden såsom Lund, Uppsala och Linköping. Collectors fastighetslån är efterställda den traditionella bankfinansieringen och ger kunden en möjlighet att utöka belåningsgraden av den underliggande tillgången från de cirka 65–70 procent, som de traditionella aktörernas belåningsgrader vanligtvis tillåter, upp till cirka 80 procent (av marknadsvärdet på fastigheterna). Collectors fastighetslån utgör således ett komplement till de traditionella aktörernas låneprodukter och omfattar såväl förvärvs- som projektfinansiering. Vid utgången av 2014 utgjorde fastighetslån 41 procent av kreditportföljen inom segmentet Företag. Under 2014 växte kreditportföljen från 243 MSEK vid ingången av året till 789 MSEK vid årets utgång.

Översikt fastighetslån

Del av kreditportföljen för Företag vid utgången av 2014¹⁾

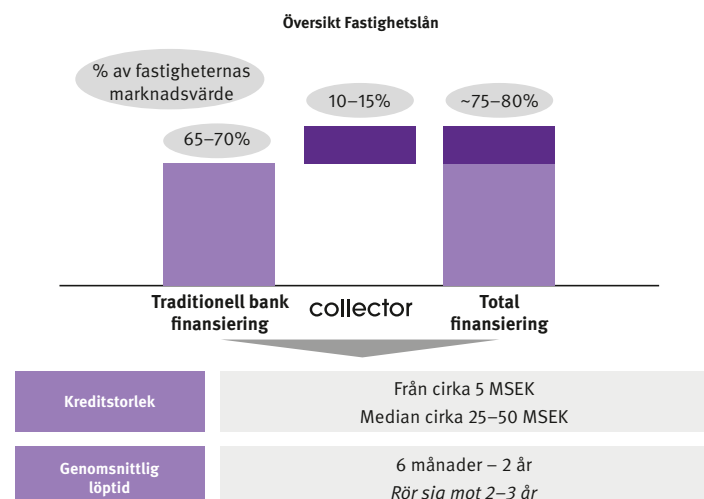


Kreditportföljen för fastighetslån vid utgången av 2013–14 (MSEK)



1) Del av segmentet Företags kreditportfölj exkluderat för övriga kreditportföljposter.

Fastighetslåneerbjudandet

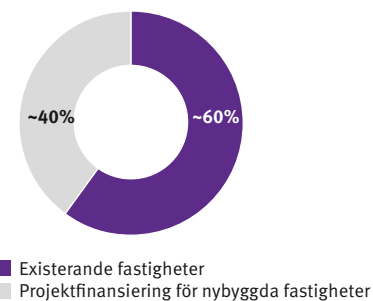


Kundöversikt

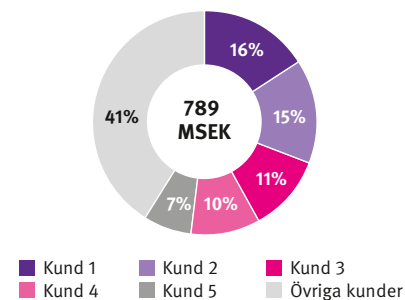
Målgruppen för Collectors fastighetslån är kommersiella fastighetsägare. Collector eftersträvar alltid att ha en nära relation till kunderna och utlåning sker inte med mindre än att Bolaget har en etablerad relation antingen direkt eller indirekt (personlig eller affärsässig relation eller starka referenser). Vid utgången av 2014 utgjorde existerande fastigheter cirka 60 procent och projektfinansiering för nybyggda fastigheter cirka 40 procent av Bolagets fastighetslåneportfölj. Vid samma tidpunkt utgjorde Bolagets fem största kunder, 59 procent av kreditportföljen.

Kundöversikt fastighetslån

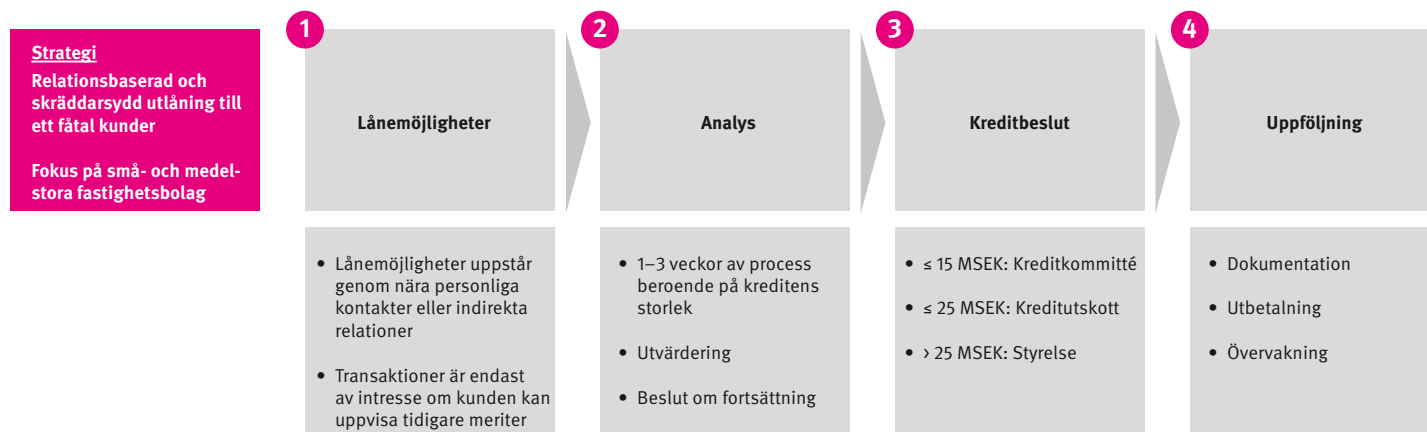
Typ av kundprojekt vid utgången av 2014



Kundkoncentration vid utgången av 2014



Kreditprocess för fastighetslån



Utvecklingsmöjligheter

Collector bedömer att det, på grund av de traditionella aktörernas lägre belåningsgrad, finns fortsatt stor efterfrågan på den typ av fastighetslån som Bolaget erbjuder. Således ser Bolaget betydande tillväxtpotential i det befintliga erbjudandet genom att utnyttja befintliga nätverk. Därtill ser Collector möjligheter att försiktigt öka exponeringen i Norge och Finland, där bolaget har påbörjat sin expansion under slutet av 2014.

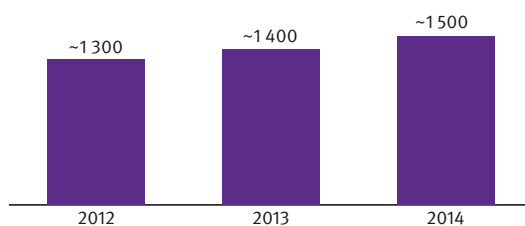


Inkasso

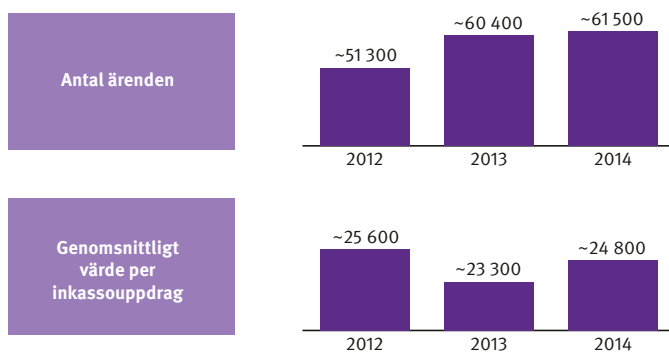
Produktöversikt

Collector erbjuder uppdragsinkasso, d.v.s. inkassohantering för kunds räkning, i Sverige och Norge till främst medelstora och stora bolag som söker outsourcing av inkassohanteringen av förfallna fakturor, samt önskar behålla en neutral relation till sina slutkunder i händelse av inkassoärenden. I Sverige erbjuder Collector även juridisk rådgivning där Bolaget assisterar kunder inom exempelvis upprättande av kontrakt, förhandlingsrätt, allmän legal rådgivning samt biträde i rättsliga förhandlingar i domstol. Vid utgången av 2014 uppgick utestående nominellt inkassobelopp till cirka 1 500 MSEK¹⁾. Vid utgången av 2014 hade Bolaget cirka 62 000 inkassoärenden till ett genomsnittligt värde (baserat på nominellt inkassobelopp) om cirka 25 000 SEK.

Utestående nominellt inkassobelopp 2012–14 (MSEK)¹⁾



Antal inkassoärenden och genomsnittligt värde 2012–14

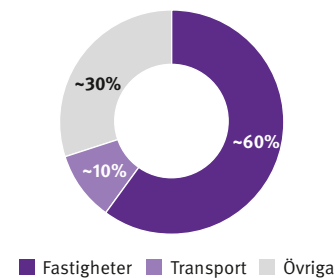


Kundöversikt

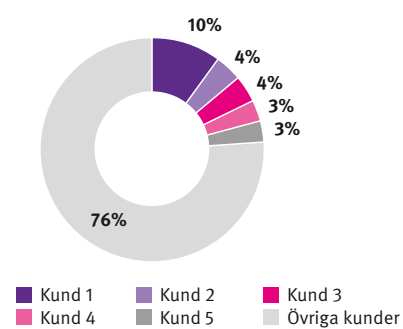
Collector har cirka 1 000 inkassokunder och Bolagets uppdragsinkassoärenden bedrivs till mer än 90 procent mot företagskunder. Bolagets kunder återfinns framför allt inom fastighets-, bygg- och transportsektorn. Vid utgången av 2014 svarade de fem största kunderna för cirka 25 procent av utestående nominellt inkassobelopp.

Kundöversikt inkasso

Kundfördelning per segment 2014¹⁾



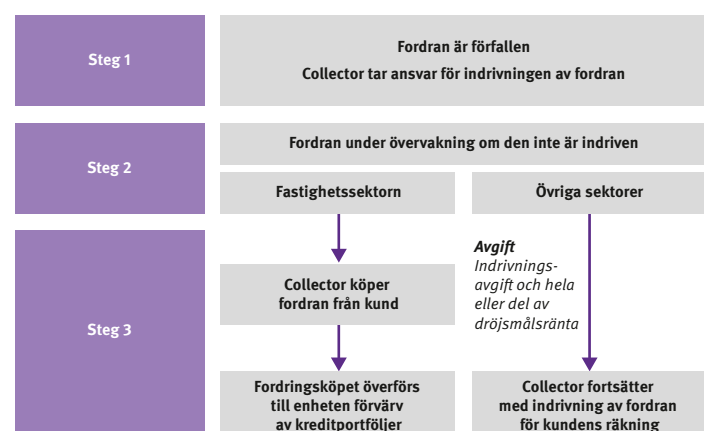
Kundkoncentration 2014¹⁾



1) Baserat på utestående nominellt inkassobelopp.

Översikt av inkassoprocessen

Collector har särskild expertis inom mer komplexa inkassoärenden där Bolaget erbjuder skräddarsydda processer för att garantera den mest effektiva inkassohanteringen i förhållande till kundens affärsverksamhet och fakturakaraktär. Inkassoärenden bedrivs av Bolagets specialiserade rådgivare och Collectors ersättning utgörs, utöver ett hanteringsarvode, av hela eller delar av dröjsmålsräntan och, i förekommande fall, vid utlandsärenden även av delar av fakturans värde. Om ett fastighetsrelaterat inkassoärende inte avslutas erbjuder Collector kunden att köpa fakturan på kunden och därmed ta över hela kreditrisken samtidigt som kunden får likviditet. Köpet sker vanligtvis till en betydande rabatt i förhållande till det nominella fakturabeloppet.



Utvecklingsmöjligheter

Collector planerar att under 2015 lansera en ny IT-plattform för inkassohanteringen, vilket bedöms kunna öka effektiviteten i Bolagets inkassoprocess. Under 2015 kommer även ett nytt digitalt gränssnitt lanseras, vilket kommer erbjuda Collectors kunder ökad användarvänlighet och överblick.

1) Baserat på Bolagets uppskattning.

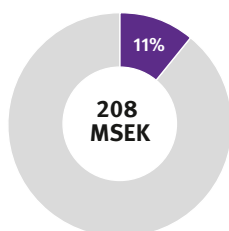
Köp av förfallna fordringar

Produkt- och kundöversikt

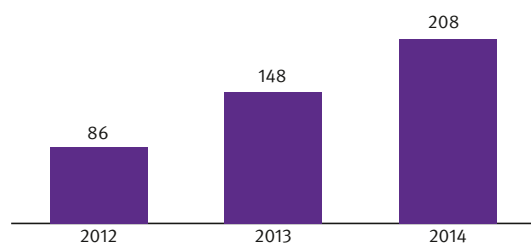
Collector förvärvar och hanterar portföljer av förfallna eller avskrivna fordringar i Sverige, Norge och Finland med en landsfördelning på 79, 3 respektive 18 procent baserat på fordringarnas totala värde per utgången av 2014. Bolaget förvärvade under 2014 portföljer av förfallna fordringar för 80 MSEK och har under perioden 2012 till 2014 förvärvat portföljer till ett genomsnittligt värde av 67 MSEK per år. Bolaget fokuserar på portföljer som innehåller större fordringar med ett relativt sett lägre förväntat indrivningsvärde. Köp av förfallna fordringar sker från framförallt andra banker, men även från andra utvalda sektorer. Vid utgången av 2014 utgjorde köpta förfallna fordringar 11 procent av kreditportföljen inom segmentet Företag. Kreditportföljen har mellan 2012 och 2014 uppvisat en genomsnittlig årstillväxt om 55 procent.

Översikt köp av förfallna fordringar

Del av kreditportföljen för Företag vid utgången av 2014¹⁾

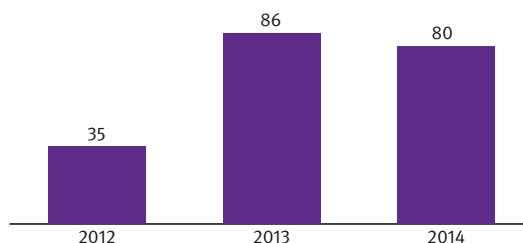


Kreditportföljen för köp av förfallna fordringar vid utgången av 2012–14 (MSEK)



1) Del av segmentet Företags kreditportfölj exkluderat för övriga kreditportföljposter.

Översikt av investeringar i portföljer av förfallna fordringar 2012–14



Process vid förvärv av portföljer av förfallna fordringar

Varje förvärvsprocess inleds med att en preliminär värdering av portföljen görs baserat på portföljens förväntade kassaflöde, volym och fordringarnas karaktär. Värderingen baseras på ett internt avkastningskrav om 10 till 20 procent per år. Den preliminära värderingen ligger till grund för Bolagets indikativa bud som, om Bolaget erbjuds att gå vidare i processen, efterföljs av en detaljerad granskningsprocess, så kallad due diligence, vilken genomförs av Collectors specialister. Collectors slutliga bud kan vara högre eller lägre än det indikativa budet beroende på utfallet i den detaljerade granskningsprocessen och det bedömda konkurrensläget. Collectors bud är dock aldrig så högt att man hamnar under det uppställda avkastningskravet. Efter en framgångsrik budprocess övergår portföljen till Collector som påbörjar övervakning och indrivning av de utestående fordringarna.

Utvecklingsmöjligheter

Bolaget arbetar för närvarande med att omorganisera den nordiska säljkåren för att bättre kunna identifiera intressanta portföljer av förfallna fordringar. Collector ser därutöver betydande möjligheter att utöka sina förvärv av portföljer av förfallna fordringar på framförallt de norska och finska marknaderna där Bolaget bedömer att många intressanta möjligheter finns. Detta kräver en utökad lokal närvaro, vilket kan ske dels genom att Bolaget tillför ytterligare egen dedikerad personal till dessa marknader, dels genom en utökning av sitt externa nätverk.

Process för förvärv av portföljer av förfallna fordringar



Övrig verksamhetsbeskrivning

Varumärke och marknadsföring

Collector har under flera år investerat i att skapa ett starkt varumärke associerat med kvalité, kreativitet, professionalism och etik. Bolagets varumärke har uppnåtts genom att Bolaget har en hög kundtillfredsställelse, men samtidigt vågar välja bort affärer som inte faller inom Collectors etiska ramar.

För att öka kännedomen om Collector inom båda segmenten, Privat och Företag, är Collector sedan 2009 titelsponsor för WTA-tourens damtennisturnering i Båstad. Collector Swedish Open Women har renderat mycket mediauppmärksamhet förutom goda tillfällen att träffa kunder och potentiella kunder. Åtagandet ska också ses som ett aktivt jämställdhetsarbete, då damtennisen är på stark framfarsch i hela världen och har relativt, med herrtennisen, jämlika ekonomiska förutsättningar.

Utöver varumärkesarbetet bedriver Collector ett riktat marknadsföringsarbete inom både Privat och Företag. Marknadsföringen inom Privat bedrivs både genom egna kanaler och partners och kompletteras med sökoptimering. Bolaget använder sig i allt högre utsträckning av digitala och mobila kanaler. Marknadsföringsarbetet inom Företag bedrivs genom selekteringar i kunddatabaser och direktkontakt. Tillvägagångssättet är effektivt genom data- och statistikdriven analys av kunders beteende, så kallad drip marketing. Genom detta arbete uppnår Bolaget hög träffsäkerhet i sin marknadsföring samtidigt som kunden får erbjudanden och information som upplevs som relevant.

Hållbarhet, etik och samhällsansvar

Hållbarhet, etik och samhällsansvar är centrala pelare i Collectors verksamhet. För Collector handlar hållbarhet till stor del om lönsamhet och tillväxt. Genom att utveckla och driva ett lönsamt företag tar Collector ansvar för en långsiktigt hållbar utveckling tillsammans med medarbetare, kunder, leverantörer och investerare. Vinsten redovisas i respektive verksamhetsland och återinvesteras till stor del i Bolaget. Affäretik är grunden för Collectors verksamhet och en naturlig del av det vardagliga arbetet. Eftersom etik är ett av

Collectors kärnvärden och Bolaget verkar i en känslig bransch med betalningar och krediter har Bolaget inrättat ett etiskt råd bemannat av egna tjänstemän. Nya produkter och nya kunder prövas vid behov i detta råd. Bolaget medverkar inte till finansieringsverksamhet som anses skadlig för individer, samhälle och miljö. Policier går i linje med de internationella principerna enligt FN Global Compact, Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner och Wien-deklaration. Collector driver en reglerad verksamhet som står under Finansinspektionens tillsyn och löpande kontroll.

Bolaget rekryterar många unga medarbetare, ofta direkt från högskolor och strävar aktivt efter mångfald i bakgrund, kultur och etnicitet. Bolaget har anställt medarbetare med språkkunskaper som återfinns i stora invandrargrupper, vilket innebär att Collectors kundtjänst för närvarande talar 16 olika språk. Denna inriktning är en väsentlig del av Collectors CSR-arbete som också manifesteras i ett aktivt samarbete och stödande av Mitt Liv och Hand in Hand.

Filantropisk verksamhet är också viktiga delar av Collectors hållbarhetsarbete. Collector är sedan många år partner och donator till Hand in Hand, en biståndsorganisation som genom att skapa arbetstillfällen i utvecklingsländer, främst Indien, bidrar till att minska fattigdom. Konceptet, att skapa förutsättningar för egen försörjning med hjälp av mikrolån till kvinnor som vill starta egna bolag, istället för att skapa biståndsberoende rimmar väl med Collectors värderingar. På samma sätt har Collector lanserat ett Entrélån för utlandsfödda kvinnor i Sverige som vill starta egen verksamhet.

Mitt Liv är en svensk organisation som arbetar för att integrera utlandsfödda unga kvinnor och numera också unga män i samhälle och arbetsliv, genom att erbjuda ett utbildningsår och en mentor, med inriktning på arbetsliv och samhällsstruktur. Collector har varit partner till Mitt Liv sedan starten för 7 år sedan. Genom mentorskap får Collectors medarbetare utveckla ledaregenskaper och får en djupare insikt i integrationsfrågor. Mitt Liv har också varit en rekryteringskanal som har gett flera adepter fast anställning på Collector, och berikat Bolagets företagskultur med mycket gott utfall.

IT och produktutveckling

IT utgör en central del av Collector, vilket inte minst bevisas av de omfattande investeringar Bolaget gör inom IT. Vid utgången av 2014 hade Bolaget cirka 40 anställda (FTEs) inom IT, huvudsakligen inom utveckling, jämfört med endast 1 fast anställd inom IT under 2008. Investeringarna inom IT uppgick till cirka 70 MSEK under 2014 varav cirka 70 procent resultatfördes och resterande del (huvudsakligen större IT-utvecklingsprojekt) skrivs av under 3–5 år. Tack vare dessa omfattande investeringar har Collector idag en modern och välinvesterad IT-plattform där bland annat Microsoft dotnet och Cloud computing används vilket möjliggör för Bolaget att snabbt agera på möjligheter i marknaden samt ta fram nya och anpassa befintliga produkter. Till denna snabbhet bidrar också att Collector har huvuddelen av alla IT-funktioner internt fysiskt nära övriga funktioner och outsourcar till viss del standardiserade tjänster samt det omfattande statistiska underlag Bolaget samlar in som en del i IT-arbetet.

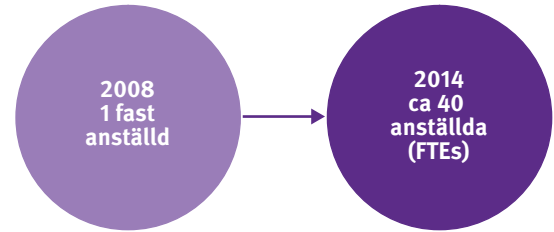
En viktig del i Collectors strategi är samverkan mellan IT och Bolagets övriga avdelningar såsom försäljning, produktutveckling, marknadsföring samt kreditgivning och riskbedömning där IT-plattformen utgör en central del i respektive avdelnings arbete. Exempelvis initieras ofta produktutvecklingsarbetet av IT-avdelningen och drivs i samarbete med de kommersiellt ansvariga avdelningarna. Mobilappen Collector betalkoll är ett exempel på en produkt som utvecklats genom denna modell.

Organisation och medarbetare

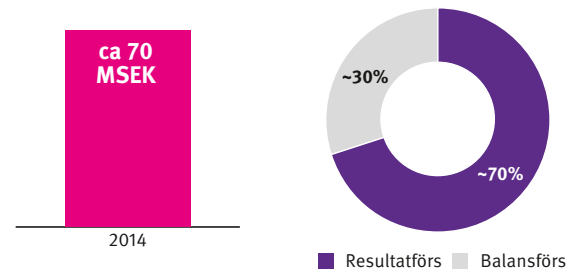
Collector har verksamhet i huvudsakligen Sverige, Norge och Finland. Bolagets organisation är uppdelad i enlighet med segmentsuppdelningen med separata chefer för Privat och Företag vilka har ett övergripande ansvar för respektive produktchef. Inom Företag finns därtill enskilda landschefer i Norge och Finland. Cheferna för Privat och Företag och stabsfunktioner såsom finans, IR och HR rapporterar direkt till verkställande direktören. Per den 31 december 2014 hade Collector cirka 235 anställda (FTEs).

Översikt IT

Anställda



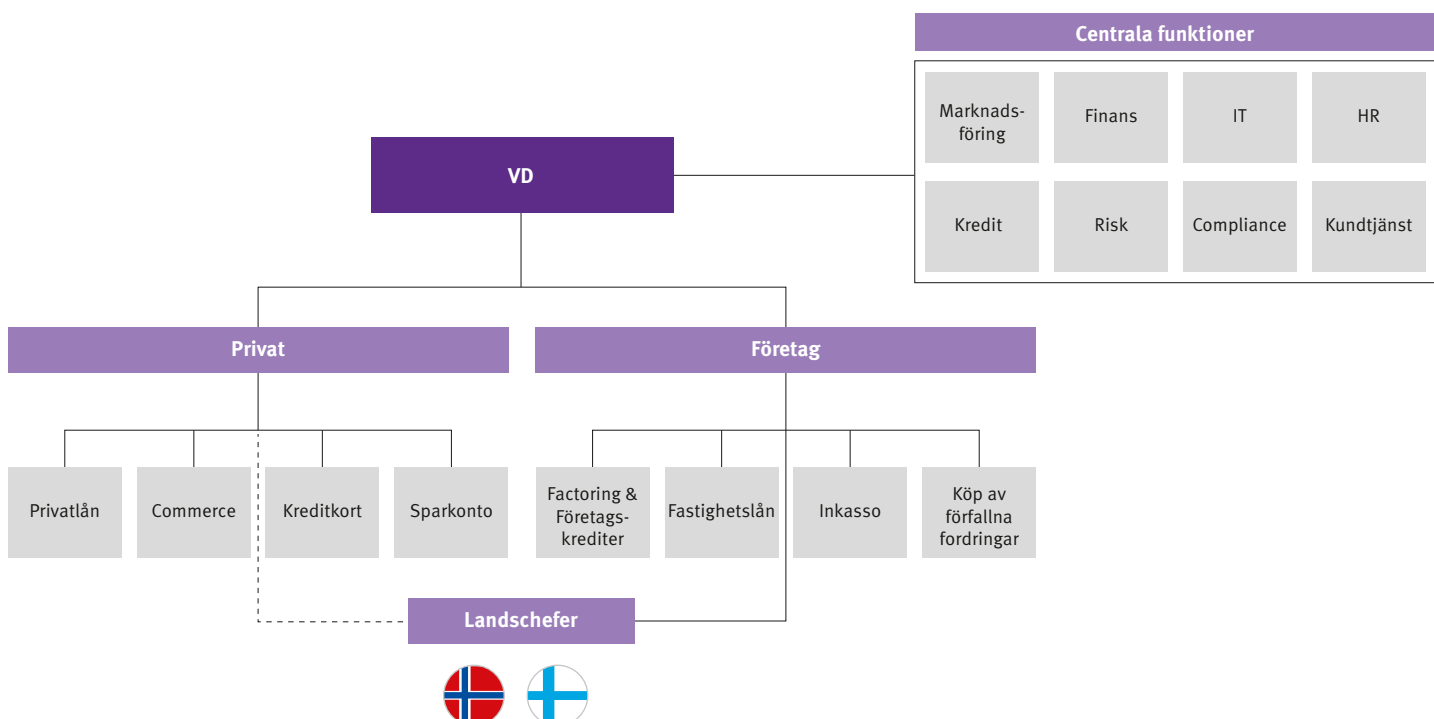
IT-utgifter



Översikt anställda inom Collector (per den 31 december 2014)

	Sverige	Norge	Finland	Totalt
FTEs	188	15	32	235
Tillsvidareanställda	172	16	30	218

Collectors organisation



Utvald finansiell information

Grunder för upprättande av finansiell information

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats från Collectors årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012 samt från delårsrapporten för det första kvartalet 2015, som även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period 2014. Årsredovisningarna för 2014, 2013 och 2012 har reviderats av Collectors revisor. Delårsrapporten för det första kvartalet 2015 har översiktligt granskats av Collectors revisor. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av Inter-

national Accounting Standards Board ("IASB") sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Operationell och finansiell översikt". Nedanstående information ska läsas tillsammans med Collectors fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012, med tillhörande noter, samt delårsrapporten för det första kvartalet 2015, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	(Ej reviderade)		(Reviderade)		
	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Intäkter	265 038	199 139	916 211	697 442	590 396
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-43 214	-39 883	-159 873	-138 878	-118 959
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 422	-5 163	-21 924	-19 263	-23 597
Andra vinster/förluster, netto	8	36	120	101	256
Övriga kostnader	-124 605	-87 726	-396 536	-285 314	-234 907
Rörelseresultat	90 805	66 403	337 997	254 088	213 189
Resultat från finansiella poster					
Resultat från försäljning dotterbolag	-	-	-1 073	-	342
Finansiella intäkter	1 142	2 459	5 708	24 775	16 598
Finansiella kostnader	-22 742	-24 223	-98 948	-87 495	-83 734
Resultat efter finansiella poster	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396
Inkomstskatt	-14 853	-9 906	-55 551	-43 168	-32 052
Periodens resultat	54 352	34 733	188 133	148 200	114 344

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	31 mars (Ej reviderade)		31 december (Reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Förvaltningsfastigheter	–	1 984	–	1 984	1 984
Inventarier	7 226	5 665	7 124	6 600	8 888
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	69 216	51 716	63 244	50 553	41 346
Goodwill	72 026	72 194	71 736	71 943	73 043
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Finansiella placeringar	149 678	–	–	–	–
Övriga finansiella fordringar	4 910	–	–	–	–
Uppskjuten skattefordran	1 827	1 827	1 827	1 827	1 904
Utlåning och andra fordringar	3 149 583	2 594 612	3 060 152	2 434 343	1 616 651
Summa anläggningstillgångar	3 454 466	2 727 997	3 204 083	2 567 250	1 743 816
Omsättningstillgångar					
Utlåning och andra fordringar	2 765 554	1 767 976	2 588 773	1 691 310	1 232 927
Derivatinstrument	–	–	–	6 933	–
Övriga fordringar ¹⁾	120 288	108 733	131 224	–	–
Likvida medel	904 745	933 559	636 940	522 348	640 849
Summa omsättningstillgångar	3 790 587	2 810 268	3 356 937	2 220 591	1 873 776
SUMMA TILLGÅNGAR	7 245 053	5 538 265	6 561 020	4 787 841	3 617 592
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	6 887	5 998	6 887	5 990	5 951
Reserver	–2 444	–2 312	–3 132	–2 956	–1 070
Övrigt tillskjutet kapital	401 294	202 184	401 294	200 496	192 231
Balanserad vinst inklusive årets resultat	643 761	466 498	589 534	431 890	310 634
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	4 352
Summa eget kapital	1 049 498	672 368	994 583	635 420	512 098
Skulder					
<i>Långfristiga skulder</i>					
Upplåning	417 668	436 560	510 502	285 971	195 230
Uppskjutna skatteskulder	52 701	44 246	52 648	44 243	34 757
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	9 394
Leverantörsskulder	22 884	10 984	19 949	21 823	20 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	138 291	109 121	134 812	113 773	56 174
Aktuella skatteskulder	14 437	–	10 612	2 575	14 312
Övriga kortfristiga skulder	128 782	126 712	138 527	132 236	113 845
Upplåning	5 417 733	4 137 623	4 698 604	3 551 800	2 658 495
Derivatinstrument	3 059	651	781	–	2 973
Summa skulder	6 195 555	4 865 897	5 566 435	4 152 421	3 105 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 245 053	5 538 265	6 561 020	4 787 841	3 617 592

1) Övriga fordringar utgjorde del av Utlåning och andra fordringar för 2013 och 2012.

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK (Ej reviderade)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst			
IB per 1 januari 2015	6 887	401 294	-3 132	589 534	994 583	0	994 583
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				54 352	54 352		54 352
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			688		688		688
Summa övrigt totalresultat			688		688		688
Summa totalresultat			688	54 352	55 040		55 040
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Utdelning preferensaktier				-125	-125		-125
Summa transaktioner med aktieägare				-125	-125		-125
UB per 31 mars 2015	6 887	401 294	-2 444	643 761	1 049 498	0	1 049 498

Belopp i TSEK (Reviderade)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst			
IB per 1 januari 2014	5 990	200 496	-2 956	431 890	635 420	0	635 420
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				188 133	188 133		188 133
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-176		-176		-176
Summa övrigt totalresultat			-176		-176		-176
Summa totalresultat			-176	188 133	187 957		187 957
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission preferensaktier	8	1 688			1 696		1 696
Nyemission stamaktier	889	199 110			199 999		199 999
Utdelning preferensaktier				-500	-500		-500
Ordinarie utdelning				-29 989	-29 989		-29 989
Summa transaktioner med aktieägare	897	200 798	-176	-30 489	171 206		171 206
UB per 31 december 2014	6 887	401 294	-3 132	589 534	994 583	0	994 583

Belopp i TSEK (Reviderade)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst			
IB per 1 januari 2013	5 951	192 231	-1 070	310 634	507 746	4 352	512 098
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				146 410	146 410	1 790	148 200
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-1 886		-1 886	-338	-2 224
Summa övrigt totalresultat			-1 886		-1 886	-338	-2 224
Summa totalresultat			-1 886	146 410	144 524	1 452	145 976
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission preferensaktier	39	8 265			8 304		8 304
Utdelning preferensaktier				-104	-104		-104
Utdelning till minoritet						-1 631	-1 631
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i Collector Norge AS				-25 050	-25 050	-4 173	-29 223
Summa transaktioner med aktieägare	39	8 265	-	-25 154	-16 850	-5 804	-22 654
UB per 31 december 2013	5 990	200 496	-2 956	431 890	635 420	0	635 420

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Belopp i TSEK (Reviderade)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
IB per 1 januari 2012	5 951	192 231	-799	227 977	425 360	3 527	428 887
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				112 409	112 409	1 935	114 344
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-271		-271	43	-228
Summa övrigt totalresultat			-271		-271	43	-228
Summa totalresultat			-271	112 409	112 138	1 978	114 116
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Utdelningar				-29 753	-29 753	-	-29 753
Försäljning/förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						-1 153	-1 153
Summa transaktioner med aktieägare				-29 753	-29 753	-1 153	-30 906
UB per 31 december 2012	5 951	192 231	-1 070	310 634	507 746	4 352	512 098

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i TSEK	(Ej reviderade) ¹⁾		(Reviderade)		
	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396
– varav erhållen ränta	---	---	571 621	500 134	220 206
– varav erlagd ränta	---	---	-87 670	-81 225	-81 609
<i>Justeringar som inte ingår i kassaflödet, m.m.²⁾</i>					
– Kreditförluster	---	---	68 829	39 450	51 632
– Avskrivningar	---	---	21 924	19 263	23 597
– Realisationsresultat	---	---	1 211	101	-86
– Orealiserade kursdifferenser	---	---	-61 770	-19 441	-25 535
– Övriga	---	---	-21 267	-28 366	-22 710
– Ränta	---	---	10 323	6 728	2 412
Summa	74 095	42 542	262 934	209 103	175 706
Betald skatt	-10 976	-12 629	-39 108	-45 342	-28 122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	63 119	29 913	223 826	163 761	147 584
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	---	---	-1 629 757	-1 283 502	-533 273
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	---	---	14 177	49 376	62 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-186 679	-318 820	-1 391 754	-1 070 365	-323 409
Investeringsverksamheten					
Avyttring av dotterbolag	---	---	-	-	104
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	---	---	-32 636	-24 826	-25 005
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	---	---	-3 092	-1 762	-4 785
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	---	---	532	274	20 936
Förvärv av dotterbolag av minoriteter	---	---	-	-12 804	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-166 869	-5 779	-35 196	-39 118	-8 750
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	---	---	201 695	8 304	-
Förändring av inlåning från allmänheten	---	---	1 367 552	983 679	-33 183
Utbetald utdelning	---	---	-30 489	-104	-29 753
Innehav utan bestämmande inflytande	---	---	-	-1 631	-1 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	624 598	735 336	1 538 758	990 248	-64 089
Årets kassaflöde	271 050	410 737	111 809	-119 235	-396 248
Likvida medel vid årets början	636 940	522 348	522 348	640 849	1 039 811
Kursdifferens i likvida medel	-3 245	474	2 783	734	-2 714
Likvida medel vid årets slut	904 745	933 559	636 940	522 348	640 849

1) Redovisas ej nedbrutet per kvartal. Justeringar som inte ingår i kassaflödet, m.m. uppgick i kv1 2015 till 4 890 TSEK och i kv1 2014 till -2 097 TSEK.

2) Baserat på information från kvartalsrapporten 1 januari – 31 mars 2015 med endast aggregerade kassaflödessiffror.

Kapitaltäckning i sammandrag¹⁾

Belopp i TSEK (om inget annat anges)	31 mars (Ej reviderade)		31 december (Reviderade)		
	2015	2014	2014	2013	2012
Primärt kapital	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901
Supplementärt kapital	–	–	–	–	–
Kapitalbas²⁾	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901
Kapitalkrav	511 286	390 220	486 849	353 849	270 040
Överskott av kapital	388 949	138 508	418 713	173 384	170 861
Kapitaltäckning (kvot)	1,76	1,35	1,86	1,49	1,63
Total kapitalrelation (%)²⁾	14,1%	10,9%	14,9%	11,9%	13,1%

1) Avser den finansiella företagsgruppen.

2) Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med hade kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 uppgått till 953 998 TSEK och total kapitalrelation till 14,9 procent.

Segmentsinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	(Ej reviderade)		(Reviderade)		
	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Kreditportföljen (utlåning och andra kundfordringar) per sista dagen i perioden					
Privat	3 898 890	3 070 767	3 739 782	2 883 316	1 966 031
Företag	2 016 247	1 291 822	1 909 143	1 151 559	811 755
Totalt	5 915 137	4 362 589	5 648 925	4 034 875	2 777 786
Externa intäkter					
Privat	184 819	134 457	601 942	473 755	394 744
Företag	80 219	64 682	314 270	223 688	195 652
Totalt	265 038	199 139	916 211	697 442	590 396
Resultat före skatt (EBT)					
Privat	45 891	29 571	150 058	134 742	131 666
Företag	23 315	15 068	93 626	56 626	14 731
Totalt	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK (om inget annat anges)	(Ej reviderade)		(Reviderade)		
	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Intäkter	265 038	199 139	916 211	697 442	590 396
Resultat före skatt (EBT)	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396
Resultat efter skatt	54 352	34 733	188 133	148 200	114 344
Vinst per aktie, kronor ¹⁾	0,63	0,47	2,35	1,99	1,54
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	85 493 150	74 382 100	79 831 081	74 382 100	74 382 100
Kapitalbas ³⁾	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901
Total kapitalrelation ⁴⁾ (%)	14,1%	10,9%	14,9%	11,9%	13,1%
Avkastning eget kapital ⁵⁾ (%)	24,1%	25,1%	23,1%	25,5%	24,1%
Eget kapital	1 049 498	672 368	994 583	635 420	512 098
Eget kapital per aktie, kronor ⁶⁾	12,2	9,0	13,4	8,5	6,9
Soliditet ⁷⁾ (%)	14,5%	12,1%	15,2%	13,3%	14,2%
Kreditförluster ⁸⁾ (%)	1,4%	1,2%	1,4%	1,1%	1,9%
Investeringar i immateriella tillgångar	11 879	5 704	32 636	24 826	22 045

1) Periodens resultat efter skatt genom periodens genomsnittliga antal utestående stamaktier före och efter utspädning. Periodens resultat har justerats med utdelning hänförlig till preferensaktier.

2) Periodens genomsnittliga antal stamaktier före och efter utspädning. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier.

3) Avser den finansiella företagsgruppen. Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med hade kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 uppgått till 953 998 TSEK och total kapitalrelation till 14,9 procent.

4) Kapitalbasen genom totalt kapitalkrav. Avser den finansiella företagsgruppen.

5) Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, rullande 12 månader.

6) Eget kapital genom antalet utestående aktier vid periodens slut. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier.

7) Eget kapital genom totalt kapital vid periodens slut.

8) Kreditförluster i förhållande till genomsnittlig utlåning och andra kundfordringar. Rullande 12 månader.

Operationell och finansiell översikt

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för det första kvartalet 2015 som återfinns under avsnittet "Historisk finansiell information". Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet "Viktig information – Framåtblickande uttalanden" och på annan plats i Prospektet, såsom de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Den reviderade koncernredovisningen och den översiktligt granskade delårsrapporten har upprättats i enlighet med IFRS.

Översikt

Collector är en nischad aktör inom bank- och finansmarknaden med verksamhet inom finansieringstjänster, kredithantering och betalningslösningar. Bolaget har huvudkontor i Göteborg och har därutöver kontor i Stockholm, Malmö, Helsingfors och Oslo. Vid utgången av 2014 hade Bolaget cirka 235 anställda (FTEs). Collector har sedan grundandet uppnått stark organisk och förvärvad tillväxt och är idag etablerat i framförallt Sverige, Finland och Norge med en intäktsfördelning¹⁾ för verksamhetsåret 2014 om 57 procent, 23 procent och 18 procent. Övriga marknader, bestående av Danmark, Nederländerna, Tyskland och Österrike, utgjorde 1 procent. Collector bedriver sin verksamhet genom segmenten Privat och Företag.

Historisk finansiell översikt

Utöver den finansiella översikten som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012, samt det första kvartalet 2015 och 2014, har Bolaget valt att redovisa viss finansiell information för åren 2005 till 2011. För åren 2007–2014 har Collector upprättat finansiella rapporter enligt IFRS. Året 2006 är omräknat enligt IFRS, baserat på årsredovisningen

för 2007. Året 2005 är ej redovisat enligt IFRS, men intäkterna är reducerad i förhållande till redovisade intäkter i årsredovisningen 2005 med anskaffningsvärde för förfallna krediter för jämförbarheten. År 2005 är baserat på uppgifterna i flerårsjämförelsen i årsredovisningen för 2007. Se vidare under avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning m.m." Anledningen till detta är att Collector anser att det underlättar en investerares utvärdering av Erbjudandet. Informationen baseras på Collectors årsredovisningar för de aktuella räkenskapsåren. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och reviderats av Collectors revisorer för de aktuella räkenskapsåren.

Collector har historiskt uppvisat hög tillväxt på både totala intäkter och resultat före skatt. Bolaget har historiskt uppvisat stark tillväxt även i kreditportföljen. Under perioden 2005 till 2014 ökade Collectors totala intäkter med i genomsnitt 30 procent årligen medan resultat före skatt ökade med i genomsnitt 42 procent årligen under samma period. Tillväxten under 2014 uppgick till 31 procent avseende intäkter och 27 procent avseende resultat före skatt. För perioden 2006 till 2014 ökade Bolagets kreditportfölj med i genomsnitt 38 procent per år och ökningen under 2014 uppgick till 40 procent.

Historisk finansiell översikt 2005–14 (MSEK) (Reviderade)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Genomsnittlig årstillväxt
Intäkter	87	150	228	302	404	456	544	590	697	916	30%
Resultat före skatt (EBT)	10	23	43	61	88	124	141	146	191	244	42%
EBT-marginal	12%	15%	19%	20%	22%	27%	26%	25%	27%	27%	–
Kreditportfölj (slutet av året)	–	422	826	1 368	1 728	1 932	2 258	2 778	4 035	5 649	38%

Finansiell kvartalsinformation

Den finansiella kvartalsinformationen är baserad på information från Bolagets internredovisningar som ej omfattas av revisionsberättelserna som revisorerna angivit. Dock anser Collector att de uppgifter som angetts nedan är av värde för investerare, eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av utvecklingen och säsongvariationer för Bolaget.

Collector har under räkenskapsåren för 2013 och 2014 inte upplevt någon signifikant skillnad i intäkter mellan delårskvartalen. Intäkterna och resultat före skatt har historiskt vuxit inkrementellt över åren och därmed har kv3 och kv4 svarat för en större del av totala intäkter och resultat före skatt jämfört med kv1 och kv2. Kv4 har historiskt varit något starkare till följd av att man i Finland får skatteåterbäring i december, vilket påverkar flera produktområden positivt.

1) Baserat på i vilket land slutkunderna är lokaliserade.

Kvartalsinformation 2013–14 (Ej reviderade)

	Kv1 2013	Kv2 2013	Kv3 2013	Kv4 2013	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014
Intäkter	156	169	177	195	199	219	223	275
Intäkter % av räkenskapsåret	22%	24%	25%	28%	22%	24%	24%	30%
Resultat före skatt (EBT)	41	38	52	61	45	54	66	79
EBT % av räkenskapsåret	21%	20%	27%	32%	18%	22%	27%	33%

Faktorer som påverkar Collectors resultat

Collectors intäkter, resultat och finansiella ställning har påverkats och förväntas fortsätta att påverkas av ett antal nyckelfaktorer. De faktorer som Collector anser vara viktigast diskuteras i detalj nedan.

Marknads- och allmänna ekonomiska förutsättningar

Efterfrågan på Collectors produkter, och därmed Bolagets finansiella resultat, påverkas av allmänna ekonomiska förutsättningar såsom underliggande ekonomisk tillväxt, sysselsättning, fastighetspriser och inflation. Stora delar av Collectors verksamhet gynnas av en positiv konjunkturell utveckling, men det finns även produkter som drar fördel av ett svagare makroekonomiskt klimat. Exempelvis skulle en ökad arbetslöshet sannolikt leda till minskade transaktionsvolymerna inom commerce samt ökade kreditförluster, med en negativ resultatpåverkan som följd, samtidigt som det sannolikt skulle öka volymerna inom inkassoverksamheten.

Ränteläget

Det allmänna ränteläget styr till viss del vilken ränta Collector kan sätta på sina produkter, exempelvis privatlån, commerce, kreditkort och fastighetslån, samt vilken ränta Bolaget kan ge på sparkonto-produkterna alternativt betala för andra externa finansieringskällor. Exempelvis kommer Bolaget, i ett högre ränteläge, behöva öka sparkontoräntan eller betala mer för annan extern finansiering, vilket driver upp finansieringskostnaden. För att Collector i ett sådant läge ska kunna bibehålla sin lönsamhet krävs att sådan högre finansieringskostnad kompenseras genom att Bolaget tar ut en högre ränta på låneprodukterna. Om Bolaget inte på detta sätt kan kompensera för den högre finansieringskostnaden, kommer resultatet att påverkas negativt. Historiskt har Collector bibehållit en stabil lönsamhet i både hög- och lågräntemiljöer.

Konkurrens

Collector verkar på en konkurrensutsatt marknad som omfattar produktalternativ som är mer eller mindre lika Bolagets produkter. Collectors resultat är således avhängigt hur väl Bolaget hävdar sig i den konkurrensen, bland annat drivet av dess förmåga att marknadsföra sitt erbjudande till nya och existerande kunder. Generellt sett präglas Bolagets produktområden av relativt hög konkurrens och viss prispress. I denna miljö försöker Collector bibehålla sin marknadsposition genom att, utöver ett attraktivt pris, erbjuda kunderna innovativa lösningar, snabbhet och flexibilitet. Därtill har Bolaget historiskt lyckats möta prispress med en ökad operationell effektivitet och sammantaget har Collector de senaste åren lyckats hålla en stabil marginalnivå mätt på resultat före skatt.

Operationell effektivitet

Collectors kostnadsbas, däribland personal- och administrationskostnader, har en direkt påverkan på Bolagets resultat. Historiskt har Bolaget lyckats bibehålla en låg kostnadsbas i förhållande till

intäkterna. Collector ser potential i att förbättra denna relation ytterligare i takt med att intäkterna, och därmed skalfördelarna, ökar. Bidragande till detta är inte minst Collectors IT-plattform som Bolaget anser är mycket välinvesterad och som i sin nuvarande form stöder ökade transaktionsvolymerna i befintliga produkter samt snabb lansering av nya erbjudanden. I händelse av en förändrad konkurrensbild eller ändrade marknadsförutsättningar kan dock Bolaget behöva öka investeringstakten i IT eller personal i större utsträckning än väntat, vilket skulle kunna påverka kostnadsbasen i förhållande till intäkter negativt.

Kapitalisering och tillgång till finansiering

Bolagets är finansierat framförallt genom inlåning från allmänheten och denna inlåning möjliggör Collectors utlåning. Därtill finns andra möjliga finansieringskällor, såsom banklån och obligationer. Bolaget har idag outnyttjade bankkrediter på 400 MSEK. Eftersom utlåningen genom Bolagets olika produkter är grunden för det finansiella resultatet skulle en försämrad tillgång på finansiering, genom inlåning från allmänheten eller andra källor, ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat. Collector har därtill satt upp ett kapitaltäckningsmål, vilket också har en styrande effekt på Bolagets tillväxtförmåga och resultat.

Effekt av valutakursförändringar

Som en följd av Collectors verksamhet utanför Sverige, framförallt på de nordiska marknaderna, är Bolagets intäkter exponerat mot förändringar i valutakurser, framför allt NOK och EUR. Under 2014 genererades 18 procent av intäkterna i NOK, 25 procent i EUR och 56 procent i SEK. En känslighetsanalys för Collectors valuta-exponering redogörs för nedan. Tabellen visar hur valutakursfluktuationer skulle ha påverkat intäkterna utan beaktande av valutasäkringar. Effekten på intäkterna utgår från antagandet att alla andra variabler förblir konstanta.

Påverkan på intäkter 2014 vid förändring i valutakurser

	NOK	EUR	Totalt
+/-10 procent i jämförelse med SEK	+/-16,4 MSEK	+/-22,8 MSEK	+/-39,2 MSEK

Nyckelposter i resultaträkningen

Nedan följer en beskrivning av vissa av posterna i Collectors resultaträkning.

Intäkter

Intäkter omfattar framförallt provisions- och ränteintäkter samt olika typer av avgifter, till exempel relaterat till Bolagets inkassoverksamhet, men även värdeförändring i Bolagets förvärvade portföljer av förfallna fordringar samt leasingintäkter. Collector redovisar intäkter per segmenten Privat och Företag.

Intäkter innefattar vad som erhållits eller kommer att erhållas för den löpande verksamheten. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och efter eliminering av koncerninternförsäljning. Intäkten redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och när det är sannolikt att framtida fördelar kommer att tillfalla Bolaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Collectors verksamheter.

Personalkostnader

Personalkostnader inkluderar löner, sociala avgifter, pensioner och övriga personalkostnader.

Belopp i TSEK	Kv1 2015	Kv1 2014	2014	2013	2012
Provisionskostnader	26 098	14 527	74 591	45 103	30 167
Kredithanteringskostnader	14 477	12 531	51 613	49 031	35 862
Kostnader för förvärvade portföljer av förfallna fordringar	9 962	7 952	38 027	32 777	32 811
Kreditförluster, netto	19 832	14 109	68 829	39 088	47 328
Portokostnader	9 729	8 294	34 100	29 503	18 707
Administrationskostnader	18 064	14 477	66 781	44 013	63 654
Övriga rörelsekostnader	26 443	15 836	62 595	45 797	6 378
Totalt	124 605	87 726	396 536	285 312	234 907

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

För materiella anläggningstillgångar tillämpas linjär avskrivning. Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande: – inventarier och installationer 3–5 år.

Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Förvärvade programvarulicenser och utvecklingskostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden, 3–5 år.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader inkluderar ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut och övriga ränteintäkter samt räntekostnader relaterade till inlåning från kreditinstitut, allmänheten och övriga ränteinstrument.

Inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där Collectors dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Övriga kostnader

Övriga kostnader utgörs av provisionskostnader till framförallt låneförmedlare, kredithanteringskostnader relaterade till hanteringen av utestående krediter, avskrivningskostnader för förvärvade portföljer av förfallna fordringar, provisioner och nedskrivningar relaterade till kreditförluster, portokostnader för utskick av fakturor och övrig information, administrationskostnader och övriga rörelsekostnader.

Tabellen nedan visar fördelningen av övriga kostnader för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt för delårskvartalet Kv1 2014 och 2015.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessa redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Bolaget och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Kv1 2015 jämfört med Kv1 2014

Kreditportföljen (utlåning och andra kundfordringar)

Kreditportföljen ökade med 36 procent till 5 915 MSEK vid utgången av perioden (4 363 MSEK).

Kreditportföljen inom Privat ökade med 27 procent till 3 899 MSEK vid utgången av perioden (3 071 MSEK), framför allt till följd av stark utlångstillväxt inom commerce och privatlån.

Kreditportföljen inom Företag ökade med 56 procent till 2 016 MSEK vid utgången av perioden (1 292 MSEK), huvudsakligen drivet av fastighetslån samt factoring och företagskrediter.

Intäkter

Intäkterna ökade med 33 procent under perioden till 265 MSEK (199 MSEK).

Externa intäkter för Privat ökade till 185 MSEK (134 MSEK) motsvarande en tillväxt om 37 procent. Den positiva utvecklingen drevs framför allt av en mycket stark utveckling inom commerce avseende både befintliga kunder och det nya Qliro Group-avtalet. Även privatlån ökade starkt till följd av justerade villkor i Sverige och lansering av digital signering i Norge.

Externa intäkter för Företag ökade till 80 MSEK (65 MSEK) motsvarande en tillväxt om 24 procent. Utvecklingen drevs framför allt av en fortsatt mycket positiv utveckling för fastighetslån. Factoring och företagskrediter tyngdes något av en återhållsam kreditgivning på den finska marknaden.

Intäkterna under perioden har positivt påverkats av Qliro Group som blev kund i slutet av 2014. Viss del av intäkterna från Qliro Group är tillfälliga och kommer att upphöra under 2015 eller potentiellt även under 2016. Intäkterna ökade under perioden med 33 procent. Om intäkterna från Qliro Group exkluderas, helt eller delvis, uppgick tillväxten till 25–30 procent jämfört med samma period 2014.

Rörelsens kostnader

Personalkostnader ökade med 3 MSEK under perioden till 43 MSEK (40 MSEK), vilket huvudsakligen drevs av en fortsatt hög anställningstakt för att möta Bolagets tillväxt. I förhållande till Bolagets intäkter minskade personalkostnader till 16 procent (20 procent).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något under perioden till 6 MSEK (5 MSEK).

Övriga kostnader ökade med 37 MSEK under perioden till 125 MSEK (88 MSEK). Ökningen drevs framför allt av provisionskostnader som ökade till 26 MSEK (15 MSEK) till följd av ökade volymer inom privatlån förmedlade via låneförmedlare, kreditförluster som ökade till 20 MSEK (14 MSEK), samt övriga rörelsekostnader som ökade till 26 MSEK (16 MSEK) till följd av framför allt högre kostnader för konsulter och inhyrd personal, högre valutakurseffekter och ökade inlåningsrelaterade kostnader beroende på volymtillväxt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter minskade under perioden med 1 MSEK till 1 MSEK (2 MSEK).

Finansiella kostnader minskade med 1 MSEK till 23 MSEK (24 MSEK) trots en ökad inlåning från allmänheten och drevs av det lägre ränteläget. Den genomsnittliga räntan på Collectors sparkonton minskade under året.

Resultat före skatt (EBT)

EBT ökade med 25 MSEK under perioden till 69 MSEK (45 MSEK). EBT-marginalen uppgick till 26,1 procent (22,4 procent). EBT för Privat uppgick till 46 MSEK (30 MSEK). EBT för Företag uppgick till 23 MSEK (15 MSEK).

Med samma justering för Qliro Group avseende EBT. EBT ökade under perioden med 55 procent. Om EBT från Qliro Group exkluderas, helt eller delvis, uppgick tillväxten till 45–50 procent jämfört med samma period 2014.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 21,5 procent under perioden, jämfört med 22,2 procent under samma period föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 54 MSEK (35 MSEK). Resultat per aktie ökade till 0,63 SEK (0,47 SEK)¹⁾.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 132 MSEK till –187 MSEK (–319 MSEK). Förändringen var huvudsakligen driven av en stark operationell utveckling under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 161 MSEK till –167 MSEK (–6 MSEK). Förändringen berodde huvudsakligen på att obligationer under kvartalet klassificerades om från likvida medel, vilket innebar en redovisningsmässig förvärvskostnad av finansiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 111 MSEK till 625 MSEK (735 MSEK). Förändringen berodde på en något lägre ökning i inlåning från allmänheten.

Tillgångar och finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar ökade med 1 707 MSEK till 7 245 MSEK vid utgången av perioden (5 538 MSEK).

Koncernens eget kapital ökade med 377 MSEK till 1 049 MSEK vid utgången av perioden (672 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalbas ökade med 372 MSEK till 900 MSEK vid utgången av perioden (529 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalkrav ökade med 121 MSEK till 511 MSEK vid utgången av perioden (390 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens totala kapitalrelation uppgick till 14,1 procent vid utgången av perioden (10,9 procent).

2014 jämfört med 2013

Kreditportföljen (utlåning och andra kundfordringar)

Kreditportföljen ökade med 40 procent till 5 649 MSEK vid utgången av perioden (4 035 MSEK).

Kreditportföljen inom Privat ökade med 30 procent till 3 740 MSEK vid utgången av perioden (2 883 MSEK), framförallt till följd av stark tillväxt inom commerce.

Kreditportföljen inom Företag ökade med 66 procent till 1 909 MSEK vid utgången av perioden (1 152 MSEK), framförallt drivet av en fortsatt ökad fastighetsutlåning, men även av till följd av en starkt positiv utveckling inom köp av förfallna fordringar i huvudsakligen Finland.

Intäkter

Intäkterna ökade med 31 procent under perioden till 916 MSEK (697 MSEK).

Externa intäkter för Privat ökade till 602 MSEK (474 MSEK) motsvarande en tillväxt om 27 procent. Den positiva utvecklingen drevs framförallt av hög tillväxt inom commerce. Även privatlån utvecklades starkt. För privatlån drevs tillväxten av Sverige, även om utvecklingen i Norge var positiv under slutet av året till följd av en omformning av privatlåneerbjudandet.

1) Periodens resultat efter skatt genom periodens genomsnittliga antal utestående stamaktier före och efter utspädning. Periodens resultat har justerats med utdelning hänförlig till preferensaktier. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier.

Externa intäkter för Företag ökade till 314 MSEK (224 MSEK) motsvarande en tillväxt om 40 procent. Utvecklingen drevs framförallt av en fortsatt ökad fastighetsutlåning, men även av hög tillväxt inom köp av förfallna fordringar i huvudsakligen Finland. Factoring och företagskrediter utvecklades starkt positivt i Norge och Sverige medan Finland minskade något.

Rörelsens kostnader

Personalkostnader ökade med 21 MSEK under perioden till 160 MSEK (139 MSEK), vilket huvudsakligen drevs av en fortsatt hög anställningstakt för att möta Bolagets tillväxt. I förhållande till Bolagets intäkter minskade personalkostnader till 17 procent (20 procent).

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något under perioden till 22 MSEK (19 MSEK).

Övriga kostnader ökade med 111 MSEK under perioden till 397 MSEK (285 MSEK). Ökningen drevs framförallt av provisionskostnader som ökade till 75 MSEK (45 MSEK) till följd av ökade volymer inom privatlån förmedlade via låneförmedlare, kreditförluster som ökade till 69 MSEK (39 MSEK), samt administrationskostnader som ökade till 67 MSEK (44 MSEK) till följd av framförallt ökade marknadsföringskostnader, men även till viss del av ökade IT-licenskostnader till följd av ett leverantörsbyte.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter minskade under året med 19 MSEK till 6 MSEK (25 MSEK), huvudsakligen till följd av en engångspost på 14 MSEK relaterad till en aktieförsäljning som intäktsfördes 2013. Även ränteintäkterna minskade något.

Finansiella kostnader ökade med 12 MSEK till 99 MSEK (87 MSEK) och drevs framförallt av den ökade inlåningen från allmänheten under året. Den genomsnittliga räntan på Collectors sparkonton minskade under året.

Resultat före skatt (EBT)

EBT ökade med 52 MSEK under perioden till 244 MSEK (191 MSEK). EBT-marginalen uppgick till 26,6 procent (27,4 procent). EBT för Privat uppgick till 150 MSEK (135 MSEK). EBT för Företag uppgick till 94 MSEK (57 MSEK).

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 22,8 procent under perioden, jämfört med 22,6 procent under samma period föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 188 MSEK (148 MSEK). Resultat per aktie ökade till 2,35 SEK (1,99 SEK)¹⁾.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 321 MSEK till -1 392 MSEK (-1 070 MSEK). Förändringen var huvudsakligen driven av en ökad utlåning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 4 MSEK till -35 MSEK (-39 MSEK). Förändringen berodde främst på att Bolaget under 2012 ökade ägandet i ett tidigare minoritetsägt dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 549 MSEK till 1 539 MSEK (990 MSEK). Förändringen berodde på en ökad inlåning från allmänheten samt den nyemission om 200 MSEK som genomfördes under året.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 36 MSEK (27 MSEK). Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 22 MSEK (19 MSEK).

Tillgångar och finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar ökade med 1 773 MSEK till 6 561 MSEK vid utgången av perioden (4 788 MSEK).

Koncernens eget kapital ökade med 359 MSEK till 995 MSEK vid utgången av perioden (635 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalbas ökade med 378 MSEK till 906 MSEK vid utgången av perioden (527 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalkrav ökade med 133 MSEK till 487 MSEK vid utgången av perioden (354 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens totala kapitalrelation uppgick till 14,9 procent vid utgången av perioden (11,9 procent).

2013 jämfört med 2012

Kreditportföljen (utlåning och andra kundfordringar)

Kreditportföljen ökade med 45 procent till 4 035 MSEK vid utgången av perioden (2 778 MSEK).

Kreditportföljen inom Privat ökade med 47 procent till 2 883 MSEK vid utgången av perioden (1 966 MSEK), framförallt drivet av hög tillväxt inom privatlån och en fortsatt utrullning av kreditkort.

Kreditportföljen inom Företag ökade med 42 procent till 1 152 MSEK vid utgången av perioden (812 MSEK) till följd av ökade köp av förfallna fordringar samt att fastighetslån lanserades under året.

Intäkter

Intäkterna ökade med 18 procent under perioden till 697 MSEK (590 MSEK).

Externa intäkter för Privat ökade till 474 MSEK (395 MSEK) motsvarande en tillväxt om 20 procent. Privatlån utvecklades mycket starkt under året, huvudsakligen drivet av en hög tillväxt i Sverige. Även kreditkort utvecklades starkt positivt till följd av en bredare lansering av Bolagets korterbjudande. Intäkterna för commerce minskade under året till följd av minskade volymer i bland annat Danmark och Tyskland där Bolaget minskade sin exponering. Commerce uppvisade dock en positiv trend under andra halvåret 2013 med hög nykontraktering.

1) Periodens resultat efter skatt genom periodens genomsnittliga antal utestående stamaktier före och efter utspädning. Periodens resultat har justerats med utdelning hänförlig till preferensaktier. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier.

Externa intäkter för Företag ökade till 224 MSEK (196 MSEK) motsvarande en tillväxt om 14 procent. Ökningen drevs framförallt av en positiv utveckling inom köp av förfallna fordringar i Sverige och Finland samt av fastighetslån som lanserades under året. Factoring och företagskrediter uppvisade hög tillväxt i Norge medan Sverige och Finland backade något.

Rörelsens kostnader

Personalkostnader ökade med 20 MSEK under perioden till 139 MSEK (119 MSEK), vilket huvudsakligen drevs av en fortsatt hög anställningstakt för att möta Bolagets tillväxt. Personalkostnader i förhållande till Bolagets totala intäkter om 20 procent var oförändrad under året.

Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar minskade något under perioden till 19 MSEK (24 MSEK).

Övriga kostnader ökade med 50 MSEK under perioden till 285 MSEK (235 MSEK). Ökningen drevs framförallt av provisionskostnader som ökade till 45 MSEK (30 MSEK) till följd av ökade volymer inom privatlån förmedlade via låneförmedlare, kredithanteringskostnader som ökade till 49 MSEK (36 MSEK), portokostnader som ökade till 30 MSEK (19 MSEK). Ökningen i övriga rörelsekostnader till 46 MSEK (6 MSEK) drevs av en omallokering av kostnadsposter under 2013 (jämförbar siffra 2012 var cirka 39 MSEK).

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter ökade under året med 8 MSEK till 25 MSEK (17 MSEK), huvudsakligen till följd av en engångspost på 14 MSEK relaterad till en aktieförsäljning som genomfördes under året. Ränteintäkterna minskade under året.

Finansiella kostnader ökade med 3 MSEK till 87 MSEK (84 MSEK) och drevs framförallt av den ökade inlåningen från allmänheten under året. Den genomsnittliga räntan på Collectors sparkonton minskade under året.

Resultat före skatt (EBT)

EBT ökade med 45 MSEK under perioden till 191 MSEK (146 MSEK). EBT-marginalen uppgick till 27,4 procent (24,8 procent). EBT för Privat uppgick till 135 MSEK (132 MSEK). EBT för Företag uppgick till 57 MSEK (15 MSEK). Ökningen av EBT var delvis driven av försäljningen av aktier i Seamless AB till ett värde av 13,8 MSEK och exkluderat för detta så uppgick EBT till 178 MSEK och EBT-marginalen till 25,5 procent.

Skatt

Den effektiva skattesatsen för koncernen var 22,6 procent under perioden, jämfört med 21,9 procent under samma period föregående år.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 148 MSEK (114 MSEK). Resultat per aktie ökade till 1,99 SEK (1,54 SEK)¹⁾.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 747 MSEK till -1 070 MSEK (-323 MSEK), vilket huvudsakligen drevs av en ökad utlåning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 30 MSEK till -39 MSEK (-9 MSEK). Förändringen berodde främst på att kassaflödet under 2012 inkluderade en avyttring av leasingtillgångar samt att Bolaget under året ökade ägandet i ett tidigare minoritetsägt dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 1 054 MSEK till 990 MSEK (-64 MSEK). Förändringen berodde huvudsakligen på en ökad inlåning från allmänheten.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 27 MSEK (30 MSEK). Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 19 MSEK (24 MSEK).

Tillgångar och finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar ökade med 1 170 MSEK till 4 788 MSEK vid utgången av perioden (3 618 MSEK).

Koncernens eget kapital ökade med 123 MSEK till 635 MSEK vid utgången av perioden (512 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalbas ökade med 86 MSEK till 527 MSEK vid utgången av perioden (441 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens kapitalkrav ökade med 84 MSEK till 354 MSEK vid utgången av perioden (270 MSEK).

Den finansiella företagsgruppens totala kapitalrelation uppgick till 11,9 procent vid utgången av perioden (13,1 procent).

1) Periodens resultat efter skatt genom periodens genomsnittliga antal utestående stamaktier före och efter utspädning. Periodens resultat har justerats med utdelning hänförlig till preferensaktier. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier.

Utvald finansiell data

Fordringar per kategori

Nedan tabeller visar kundfordringar per produkt per den 31 december för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Posten Övriga omfattar framförallt förfallna krediter från produkterna inom Privat-segmentet. De kundfordringar som ej är inom avtalad tid kategoriseras som förfallna och reserveringar för osäkra fordringar görs när en kundfordran är förfallen med mer än 90 dagar.

Lån och kundfordringar 31 december 2014	Brutto kundfordringar	Inom avtalad tid	Förfallna (>1 dag)	Osäkra kundfordringar	Reserver för osäkra kundfordringar	Netto kund- fordringar ¹⁾
Privatlån	2 046 859	2 042 808	4 051		-6 096	2 040 763
Commerce	616 116	529 798	86 318		-3 279	612 837
Kort	249 553	245 591	3 962		-15 231	234 322
Factoring	740 172	601 786	138 386		-37 164	703 008
Företagskrediter	207 449	207 449	-		-2 349	205 100
Fastighetslån	788 849	781 229	7 620		-	788 849
Köp av förfallna fordringar	207 996	-	207 966		E.T. ²⁾	207 996
Övriga ³⁾	1 131 868	10 080	1 121 788		-275 788	856 080
Total	5 988 832	4 418 741	1 570 091	1 036 032	-339 907	5 648 925

Lån och kundfordringar 31 december 2013	Brutto kundfordringar	Inom avtalad tid	Förfallna (>1 dag)	Osäkra kundfordringar	Reserver för osäkra kundfordringar	Netto kund- fordringar ¹⁾
Privatlån	1 622 460	1 619 123	3 337		-6 216	1 616 244
Commerce	369 630	345 225	24 405		-979	368 651
Kort	189 157	163 221	25 936		-	189 157
Factoring	691 356	628 294	63 062		-35 494	655 862
Företagskrediter	140 690	130 733	9 957		-2 837	137 853
Fastighetslån	243 304	242 405	899		-	243 304
Köp av förfallna fordringar	148 323	-	148 323		E.T. ²⁾	148 323
Övriga ³⁾	913 148	245 785	667 363		-237 666	675 482
Total	4 318 068	3 374 786	943 282	839 247	-283 192	4 034 876

Lån och kundfordringar 31 december 2012	Brutto kundfordringar	Inom avtalad tid	Förfallna (>1 dag)	Osäkra kundfordringar	Reserver för osäkra kundfordringar	Netto kund- fordringar ¹⁾
Privatlån	920 731	912 226	8 505		-7 357	913 374
Commerce	330 394	299 585	30 809		-4 383	326 011
Kort	126 695	109 280	17 415		-367	126 328
Factoring	650 974	555 367	95 607		-38 757	612 217
Företagskrediter	111 284	106 300	4 984		-4 693	106 591
Köp av förfallna fordringar	86 076	-	86 076		E.T. ²⁾	86 076
Övriga ³⁾	804 225	8 652	795 573		-197 036	607 189
Total	3 030 379	1 991 410	1 038 969	705 642	-252 593	2 777 786

1) Bruttokundfordringar minus reserver för osäkra kundfordringar.

2) Förvärvade kreditstockar. Fordringarnas nominella belopp överstiger redovisat värde och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

3) Huvudsakligen egengenererade inkassofordringar hänförliga till privatlån och commerce.

Fördelning av osäkra kundfordringar

Nedan tabell visar Bolagets förfallna fordringar fördelade på mindre än 3 månader, 3 till 6 månader samt mer än 6 månader per den 31 december för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014.

Koncernen Belopp i TSEK	31 december 2014	31 december 2013	31 december 2012
Mindre än 3 månader	75 405	60 720	52 498
3 till 6 månader	72 185	54 924	43 976
Mer än 6 månader	888 442	723 603	609 168
Total	1 036 032	839 247	705 642

Förändring i reserven för osäkra kundfordringar

Bolaget gör reserveringar för osäkra fordringar löpande. Tabellen nedan redovisar förändringen i totala reserveringar för osäkra kundfordringar för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014.

Koncernen	2014	2013	2012
Belopp i TSEK			
Per 1 januari	-283 192	-252 593	-204 379
Reservering för osäkra fordringar	-57 688	-36 661	-52 627
Förändringar som skrivits bort under året som ej är indrivningsbara	-10 953	-8 782	995
Återförda outnyttjade belopp	-	5 993	-
Valutaeffekt	11 923	8 851	3 418
Per 31 december	-339 907	-283 192	-252 593

Kreditförluster

Bolaget gör löpande kreditförluster. Nedan tabell visar kreditförluster fördelat per segment samt procentuell andel av genomsnittlig kreditportfölj per segment för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt delårskvartalet Kv1 2014 och 2015.

Belopp i TSEK	2014	2013	2012
Privat	-68 126	-44 560	-28 870
Företag	-703	5 472	-18 458
Totalt	-68 829	-39 088	-47 328
% av genomsnittlig kreditportfölj			
Privat	-2,1%	-1,8%	-1,6%
Företag	-0,0%	+0,6%	-2,5%
Totalt	-1,4%	-1,1%	-1,9%

Inlåning

Nedan tabell visar inlåning från allmänheten fördelat på sparkonto med olika löptider. Kategorierna betalbara på anfordran och förfallotidpunkt högst 3 månader från balansdagen avser framför allt inlåning till sparkonton med rörlig ränta.

Koncernen	31 december		
	2014	2013	2012
Belopp i TSEK			
Betalbara på anfordran	4 122 347	3 119 939	2 329 743
Förfallotidpunkt högst 3 månader från balansdagen	148 739	106 444	88 214
Förfallotidpunkt längre än 3 månader men högst 1 år från balansdagen	451 665	325 417	249 932
Förfallotidpunkt längre än 1 år men högst 5 år från balansdagen	486 354	285 971	195 230
Totalt	5 209 106	3 837 771	2 863 119

Uttalande angående rörelsekapital

Collector anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Collectors materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2015 till 7 MSEK och utgjordes av inventarier.

Investeringar

För närvarande är Collectors investeringar i huvudsak relaterade till IT. Investeringarna rör i första hand utveckling av egna applikationer inom produktområdena commerce och inkasso men även vidareutveckling inom bedrägeri- och penningtvättsystem. Investeringarna rör både Sverige och övriga verksamhetsländer. Dessa investeringar har finansierats internt genom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Under kommande år förväntas Collectors investeringsbehov vara fortsatt relaterat till framförallt utveckling inom IT för att stödja

och utveckla verksamheten. Collector bedömer att den historiska investeringsnivån de senaste åren kommer att vara representativ för investeringsnivån under kommande år. Kommande investeringar förväntas finansieras internt genom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Väsentlig finansiell utveckling

Utöver vad som anges nedan har inga händelser av väsentlig betydelse för Collectors finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat sedan 2012.

I september 2014 genomfördes en nyemission av stamaktier om 200 MSEK.

Sedan den 31 mars 2015 har Collector vid årsstämman den 16 april 2015 beslutat om uppdelning av Bolagets stam- och preferensaktier i relationen 5:1, varigenom en stam- respektive preferensaktie har delats upp i fem stam- respektive preferensaktier. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information. I maj 2015 erhöll Collector Credit Bank tillstånd att driva bankrörelse.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Kapitalisering och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Collectors kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2015. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Collectors aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och avsnittet "Historisk finansiell information".

Kapitalisering

Collector är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande kortfristiga skulder i form av inlåning från allmänheten. Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2015 till 1 049 MSEK. Nedan redovisas Collectors kapitalisering per den 31 mars 2015.

Belopp i TSEK	31 mars 2015
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	417 668
Summa långfristiga skulder	417 668
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	5 417 733
Summa kortfristiga skulder	5 417 733
Eget kapital	
Aktiekapital	6 887
Övrigt tillskjutet kapital	401 294
Andra reserver	-2 444
Balanserad vinst eller förlust	643 761
Summa eget kapital	1 049 498

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Collectors nettoskuldsättning¹⁾ per den 31 mars 2015.

Belopp i TSEK	31 mars 2015
A Kassa	0
B Likvida medel	904 745
C Lätt realiserbara värdepapper	149 678
D Likviditet A+B+C	1 054 423
E Kortfristiga fordringar	2 765 554
F Kortfristiga banklån	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder	5 417 733
I Kortfristiga skulder F+G+H	5 417 733
J Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	1 597 756
K Långfristiga banklån	-
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga lån	417 668
N Långfristiga skulder K+L+M	417 668
O Nettoskuldsättning J+N	2 015 424

I samband med Erbjudandet kommer Collectors nettoskuldsättning att minska till följd av den erhållna emissionslikviden. För mer information om kapitaltäckning, se avsnittet "Kapitalhantering" under "Risk- och kapitalhantering".

Finansiella avtal

För att kompensera för eventuell vikande inlåning från allmänheten eller andra oförutsedda händelser har avtal ingåtts med Nordea Bank AB (publ) och DNB Bank ASA avseende tillhandahållande av kreditfaciliteter m.m. Nordea Bank AB (publ) har lämnat en cash pool-facilitet om totalt 300 MSEK till Collector Credit Bank och DNB Bank ASA har lämnat en kreditfacilitet om 100 MSEK till förmån för Collector Credit Bank. Båda dessa kreditfaciliteter är outnyttjade. Se vidare under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" nedan.

Nyemission

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 april 2015, avser styrelsen i Collector att i samband med Erbjudandet besluta om en nyemission av aktier. Genom nyemissionen kommer Collector tillföras 400 MSEK före emissionskostnader. Se vidare avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Collector".

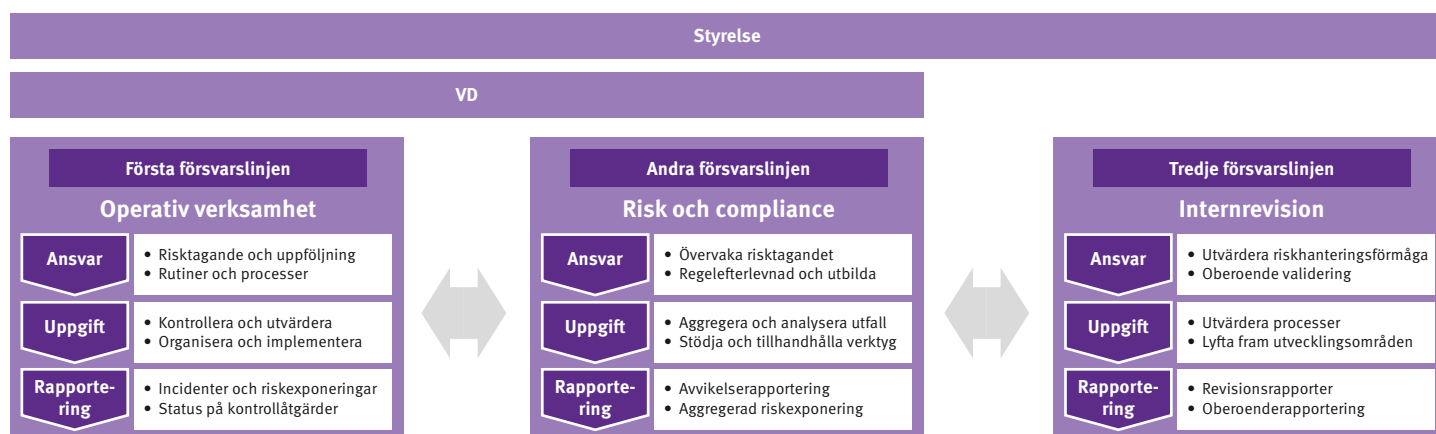
1) Inkluderar endast räntebärande skulder och fordringar.

Risk- och kapitalhantering

Riskhantering

Collector har utformat en verksamhetsstruktur som säkerställer en god riskhantering. Förmågan att bedöma, hantera och prissätta risk är central för Collectors verksamhet. Collector har en övergripande riskpolicy som är styrelsens och företagsledningens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Det finns oberoende kontrollfunktioner som löpande granskar, utvärderar och avlämnar rapporter till ledning och styrelse avseende företagsgruppens risker och regelefterlevnad. Det finns såväl en funktion för riskkontroll som en compliancefunktion. Därutöver anlitas även KPMG för att ombesörja internrevision avseende Collector Credit Bank och utgöra en oberoende granskningsfunktion. Funktionerna rapporterar till verkställande direktören samt styrelse men utgör även ett stöd för verksamheten.

För att uppnå en tillfredsställande riskhantering med en väl fungerande riskkontroll och regelefterlevnad baseras normalt den interna kontrollen på en struktur med tre så kallade försvarslinjer. Syftet med en sådan organisation är att tydliggöra roller och ansvarsfördelningen avseende risk och regelefterlevnad. Modellen skiljer mellan funktioner som äger och hanterar risk och regelefterlevnad (första försvarslinjen), kontrollerar och övervakar desamma (andra försvarslinjen) samt funktioner som står för oberoende granskning och tillsyn (tredje försvarslinjen). Nedanstående bild åskådliggör den modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad som Collector bygger sin interna kontroll på.



Huvudansvaret för den interna kontrollen ligger inom respektive affärsområde och det är där riskhanteringen beslutas och genomförs. En andra försvarslinje som följer upp och kontrollerar verksamhetens risker utgörs företrädesvis av företagets funktioner för riskkontroll och compliance samt till viss del även företagets kreditavdelning. Internrevisorerna utgör den så kallade tredje försvarslinjen som säkerställer att det finns en väl fungerande riskhantering och riskkontroll i organisationen.

Funktionsansvariga i första försvarslinjen ansvarar för daglig riskhantering och regelefterlevnad samt för att vidta lämpliga åtgärder vid oönskad riskexponering eller bristande regelefterlevnad inom respektive verksamhetsområde. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i första försvarslinjen men ska även fungera som ett stöd till densamma, exempelvis genom att lämna rekommendationer och åtgärdsförslag. Internrevision som utgör den tredje försvarslinjen utgör styrelsens oberoende, säkrande och rådgivande resurs som granskar och utvärderar den interna styrningen och kontrollen inom Collector Credit Bank. Funktionen ska sträva efter att bidra till verksamhetens utveckling genom att lämna rekommendationer för att förbättra effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll. Det

är verkställande direktören och styrelsen som har det övergripande ansvaret för verksamheten i Collector och de fastställer därför interna regler avseende styrning och kontroll av organisationen som är anpassade till den verksamhet som bedrivs. Styrelsen fattar även beslut om den övergripande riskstrategin och riskkaptiten.

Riskgruppering

Genom att förse kunder med finansiella lösningar och produkter tar Collector på sig olika risker som måste hanteras. Collectors kärnverksamhet består av kreditgivning till företag och privatpersoner genom olika produkter och tjänster. Med hänsyn till den verksamhet som Collector bedriver är verksamheten utsatt för flera olika typer av risker av väsentlig karaktär. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan som händelsen skulle kunna ha på företagets resultat, eget kapital och värde. Nedan följer definitioner av de primära riskkategorierna dit identifierade risker för Collectors verksamheten kan hänföras. Övergripande riskhantering sker framförallt inom områdena; kreditrisk, koncentrationsrisk, operativ risk, marknadsrisk, likviditets- och finansieringsrisk samt affärsrisk. Derivatinstrument används för att hantera viss riskexponering såsom exempelvis valutakursrisker.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att Collector inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Den bakomliggande transaktionen kan till exempel avse en kredit eller andra åtaganden såsom olika garantier och förpliktelser. Kreditrisk hanteras på koncernnivå genom fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Dessa styrdokument omfattar samtliga Collectors kreditexponeringar som i princip kan delas in i följande kreditportföljer:

- Privatlån – blancokrediter till privatpersoner
- Kreditkort – EasyCard och EasyLiving
- Commercefordringar – krediter till privatpersoner i samband med ett varuköp
- Factoringkrediter – förvärv/belåning av fakturor med eller utan regress
- Företagskrediter – krediter till företag
- Fastighetskrediter – krediter till företag med säkerhet i fast egendom
- Förfallna förvärvade krediter – förvärvade kreditportföljer med krediter som förfallit utan att till fullo regleras.

Var och en av dessa olika kreditportföljer kännetecknas av sina specifika möjligheter och risker. Collector arbetar aktivt med att följa utvecklingen i respektive portfölj utifrån identifierade riskfaktorer för respektive portfölj.

Kreditprocess

Collectors kreditprocess utgår utifrån att all kreditbeviljning ska vara kreditanalysbaserad och stå i proportion till kundens återbetalningsförmåga. Kreditavdelningen är ansvarig för Collectors kreditgivning, uppföljning, kreditbevakning och kreditriskhantering inom samtliga produktområden och marknader, och är en stödfunktion som är direkt underställd verkställande direktören. Kreditavdelningens funktion är att löpande bedöma kreditrisker, fatta beslut om krediter (se vidare under avsnitt "Kreditbeslut" nedan) och kreditrisker, löpande följa upp beviljade krediter samt hantera nödlidande krediter. Kreditavdelningen utgör också ett produktionsstöd och ett säljstöd vad avser kreditfrågor till samtliga produktområden och marknader inom Collector. Funktionen för riskkontroll utgör en oberoende kontrollfunktion som bland annat granskar kreditriskhanteringen i verksamheten.

Kreditgivning

Kreditavdelningens primära ansvar är kreditgivning samt att denna sker inom ramarna för av styrelsen beslutad kreditpolicy och kreditinstruktion. Kreditgivning sker framförallt inom följande produktområden:

Privatlån och kort

Privatlån är blancokrediter till privatpersoner i Sverige, Norge och Finland på belopp från 15 000 och upp till 250 000 SEK med låneperioder på i huvudsak mellan 3 år och 15 år. Kortverksamheten utgörs av kreditkort till privatpersoner i Sverige med upp till 100 000 SEK i kredit.

Collector genomför kreditprövning före all kreditgivning och tillämpar specifikt utformade scoringmodeller för varje land. Kreditgivningen till slutkund sker efter att automatiserad kreditpröv-

ningsprocess genomgått. Den automatiserade kreditbedömningen baseras dels på intern information i form av till exempel skötsel och befintligt engagemang hos Collector, dels extern information i form av kreditupplysning och uppgifter lämnade av kund. Utsedd produktansvarig på kreditavdelningen följer löpande upp, analyserar och rekommenderar förändringar i den kreditprövningsprocessen. Erhållen scoring påverkar kredittagarnas erbjudande avseende belopp och ränta. Vid obetalda avier sker intern kredithantering, som bland annat innebär månatlig uppföljning och analys av förfallna fordringar.

Commerce

Kreditfaciliteten kan bestå av till exempel delbetalning, revolverande kontokredit eller faktura på 30–45 dagar och avser finansiering vid köp av varor. Krediterna är blancokrediter till i huvudsak privatpersoner där genomsnittligt kreditbelopp är relativt sett lågt, runt cirka 3 000 SEK. Den genomsnittliga löptiden är cirka 9 månader.

Collector genomför kreditprövning före all kreditgivning och tillämpar specifikt utformade scoringmodeller. Kreditgivningen till slutkund sker efter att en automatiserad kreditprövningsprocess genomgått. Den automatiserade kreditbedömningen baseras som regel dels på intern information avseende till exempel skötsel och befintligt engagemang hos Collector, dels extern information i form av exempelvis kreditupplysning. Utsedd produktansvarig på kreditavdelningen följer löpande upp, analyserar och rekommenderar förändringar i den automatiserade kreditprövningsprocessen för produktområdets slutkunder. Kredithantering i form av påminnelser och inkassokrav hanteras internt, vilket ger en god insyn och kunskap om ärendena. Löpande riskhantering sker genom månadsvis analys och uppföljning av statistik och nyckeltal av förfallna fordringar och kredithanteringsärenden på kundnivå. Därtill sker särskild analys av misstänkta bedrägerier.

Factoring

Verksamheten innebär att Collector antingen köper eller belånar kundföretagets utställda fakturor. Vid köp av fakturor tar Collector över kreditrisken, medan fakturabelåning samt köp med regressrätt innebär att Collector primärt har en kreditrisk på fakturautställaren och inte på slutkunden som är fakturamottagare.

Vid kreditbedömning av nya factoringkunder (klienter) görs enligt Collector en analys av företaget, dess verksamhet, slutkunder, utveckling, historik och framtida potential innan ett kreditbeslut fattas. Viktiga faktorer som påverkar beslutet är bland annat bransch, ledning, finansiella nyckeltal, utveckling och utsikter för framtiden. Vidare utgör årsredovisningar, delårsrapporter och kassaflödesanalyser en väsentlig del av beslutsunderlaget. Därtill görs en bedömning av de säkerheter som erbjuds, eventuell betalningshistorik för kunden, analys av annan info såsom t.ex. rättsliga processer, pågående skatteärenden, restförda skatter och pågående skattemål.

Inom factoringverksamhet arbetar Collector med olika kreditlimit som kan delas upp i följande huvudkategorier: finansieringslimit, regresslimit och slutkundslimit. Finansieringslimit anger maximalt exponeringsbelopp och den risk Collector är beredd att ta på klienten. Finansieringslimiten är överordnad övriga limit. Regresslimit anger maximalt exponeringsbelopp med regressrätt och slutkundslimit avser maximalt exponeringsbelopp mot specifik slutkund, det vill säga factoringkundens kund. Finansie-

rings- och regresslimit beslutas av kreditkommittén, eller annat beslutsorgan utifrån upprättat kredit-PM. Slutkundslimit regleras i första hand via kreditupplysningsföretagens rekommenderade limiter och undantag beslutas av kreditavdelningen och gäller normalt i 3 månader.

Kreditgivning avseende factoringlimiter föregås alltid av kreditanalyser, vilka sammanställs i upprättade kredit-PM som utgör beslutsunderlag för kreditkommittén, kreditutskott eller styrelse, beroende på beslutande organ. Såväl kredittagare som specifik kreditpropå analyseras med fokus på återbetalningsförmåga och känslighetsanalys.

Kreditbevakning av klienter samt fakturamottagare (slutkunder) sker löpande. Därutöver sker löpande uppföljning av klientens ekonomiska ställning som direkt påverkar storleken på beviljade limiter. Kreditansvarig för produktområdet factoring ombesörjer den löpande uppföljningen.

Företagskrediter

Företagskrediter består av kortare rörelsekrediter och så kallad bryggfinansiering där krediten vanligtvis har koppling till någon av Collectors övriga verksamheter inom t ex factoring, säljfinansiering eller kredithantering. Även självständiga företagskrediter ges i vissa fall. Företagskrediter säkerställs normalt genom pantbrev i aktier, garantier, borgen eller företagsinteckningar samt har en relativt kort löptid på 3–36 månader. I undantagsfall lämnas företagskrediter med längre löptider.

Vid kreditbedömning av nya företagskrediter görs en återbetalningsförmågaanalys av företaget, dess verksamhet, utveckling, historik och framtida potential innan ett kreditbeslut fattas. Viktiga faktorer som påverkar beslutet är bland annat bransch, ledning, finansiella nyckeltal, utveckling och utsikter för framtiden. Vidare utgör årsredovisningar, delårsrapporter och kassaflödesanalyser en väsentlig del beslutsunderlaget. Därtill görs en bedömning av de säkerheter som erbjuds, eventuell betalningshistorik för kunden, analys av annan info såsom till exempel rättsliga processer, pågående skatteärenden, restförda skatter och pågående skattemål.

Kreditgivning i form av företagskrediter föregås alltid av kreditanalyser, vilka sammanställs i upprättade kredit-PM som utgör beslutsunderlag för kreditkommittén, kreditutskott eller styrelse, beroende på beslutande organ. Såväl kredittagare som specifik kreditpropå analyseras med fokus på återbetalningsförmåga och känslighetsanalys. Kreditbevakning av utestående krediter sker löpande via externa kreditupplysningsföretag. Därutöver sker även löpande uppföljning av kundens ekonomiska ställning genom inhämtande av delårsrapporter. Kreditansvarig för produktområde fastighetslån- och företagskrediter ombesörjer den löpande uppföljningen.

Fastighetslån

Verksamheten är riktad mot kommersiella fastigheter i nordiska storstadsområden samt vissa svenska tillväxksområden. Krediterna utgör juniorlån med säkerhet i flerbostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. Belåningen uppgår normalt upp till 80 procent av bedömt marknadsvärde enligt Collector och säkerställs genom pantbrev, aktier, garantier, borgen, företagsinteckningar eller andra säkerheter samt har normalt en löptid på 12–60 månader.

Vid kreditbedömning av nya fastighetskrediter görs en analys av fastighetsobjektet och företaget, dess verksamhet, återbetalnings-

förmåga, utveckling, historik och framtida potential innan ett kreditbeslut fattas. Viktiga faktorer som påverkar beslutet är bland annat ledning, finansiella nyckeltal, utveckling och utsikter för framtiden. Vidare utgör årsredovisningar, delårsrapporter och kassaflödesanalyser en väsentlig del av beslutsunderlaget. Därtill görs en bedömning av de säkerheter som erbjuds, analys av annan information såsom till exempel rättsliga processer, pågående skatteärenden, restförda skatter och pågående skattemål.

Kreditgivning i form av fastighetskrediter föregås alltid av kreditanalyser, vilka sammanställs i upprättade kredit-PM som utgör beslutsunderlag för kreditkommittén, kreditutskott eller styrelse, beroende på beslutande organ. Såväl kredittagare som specifik kreditpropå analyseras med fokus på återbetalningsförmåga och känslighetsanalys.

Kreditbevakning av utestående krediter sker löpande via externa kreditupplysningsföretag. Därutöver sker även löpande uppföljning av kundens ekonomiska ställning genom inhämtande av delårsrapporter. Kreditansvarig för produktområde fastighetslån och företagskrediter ombesörjer den löpande uppföljningen.

Köp av förfallna fordringar

Inom verksamhetsområdet förvärvas portföljer med förfallna fordringar gentemot privatpersoner. Portföljerna kan innehålla fordringar som varit förfallna i allt mellan några månader upp till flera år. Förvärvspriset styrs bland annat av fordringarnas ålder och historiskt kassaflöde.

Förvärv av förfallna kreditportföljer föregås av en analys av aktuell portfölj med fokus på framtida förväntade kassaflöden för att åsätta en lämplig köpeskilling. Därefter upprättas ett kredit-PM som övergripande beskriver portföljen och dess beskaffenhet samt även innehåller ett prisförslag att indikera till säljaren. Detta kredit-PM utgör beslutsunderlag för behörig beslutsinstans som fattar beslut om Collector ska gå vidare i förvävsprocessen. När Collector en överenskommelse med säljaren genomförs därefter en så kallad due diligence av hela eller delar av kreditportföljen för att säkerställa att erhållen information avseende kreditärendena överensstämmer med verkliga förhållanden. Normalt ställer dessutom Collector krav på garantier från säljaren i förvävsavtalet avseende tvistiga fordringar, avlidna kredittagare, preskriberade fordringar eller andra felaktigheter. Dessa garantiers giltighetstid löper vanligtvis i 12–24 månader vilket ger tid att identifiera eventuella brister i den förvärvade kreditportföljen.

Kreditbeslut

Kreditavdelningen ansvarar för kreditbeslutprocessen samt att denna följer av styrelsen beslutad kreditpolicy och kreditinstruktion. Kreditbesluten fattas av kreditkommittén som har mandat att bevilja krediter upp till en nivå om 15 MSEK. Kreditkommittén består av verkställande direktören, koncernkreditchefen och chefsjuristen. Det krävs två ledamöter i förening för att fatta ett giltigt kreditbeslut. Föredragande i kreditkommittén är produktansvarig och/eller kundansvarig. Nästa beslutsinstans är kreditutskottet. Kreditutskottet har mandat att fatta kreditbeslut upp till 25 MSEK. Kreditutskottet består av tre styrelseledamöter. Verkställande direktören och koncernkreditchefen är föredragande i Kreditutskottet. För krediter överstigande 25 MSEK krävs det ett styrelsebeslut eller beslut av en delegation som är utsedd av styrelsen. Delegationen består då av styrelseordföranden, verkställande direktören samt ytterligare minst

en styrelseledamot. Föredragande är verkställande direktören och protokollförare är koncernkreditchefen. Verkställande direktören och koncernkreditchefen har mandat att var och en för sig fatta kreditbeslut upp till 1,5 MSEK.

Kreditanalys

Kreditavdelningen granskar samtliga kredit-PM och utför kvalitetsgranskning, bakgrundskontroll, kreditkontroll, kontroll av ekonomiska rapporter samt en omfattande analys av kreditrisken. Granskning av kredit-PM utförs av medarbetare som har specialistkompetenser inom varje enskilt produktområde och marknad. När granskning av kredit-PM är genomförd tas det upp till beslut i kreditkommittén.

Kredituppföljning

Kreditavdelningen ansvarar för uppföljning av beviljade krediter inom samtliga produktområden och marknader. Det innebär att betalningar hänförliga till krediter följs upp från utbetalning till återbetalning. Uppföljning sker främst genom affärssystemens bevakningsrutiner, bland annat att ränta och amortering betalas enligt avtal samt att krediterna löses på förfalldatum. Avvikelse från avtalade villkor hanteras löpande genom per produktområde fastställda och anpassade påminnelse- och kravrutiner.

Kreditavdelningen ansvarar även för att löpande kreditbevakning sker av samtliga kreditengagemang på samtliga marknader genom externa kreditupplysningsföretag. Konsumentkrediter är dock undantagna. Bevakningen omfattar ett antal förutbestämda parametrar som har direkt bäring på kreditrisk. Exempel på relevanta parametrar som bevakas är betalningsanmärkning, typ av betalningsanmärkning, ändrad kreditrating samt ändring av styrelse.

Vissa kreditbeslut omfattas av krav och löften i form av så kallade kovenanter som kredittagaren ska leva upp till under kreditens löptid. Kovenanter används i första hand vid större krediter ställda till juridiska personer och är oftast förknippade med infriande av nyckeltal, resultat eller värden i balansräkningen. Kreditavdelningen ansvarar för att kovenanter följs upp och efterlevs. Avsteg från avtalade kovenanter hanteras genom nytt kredit-PM med förslag på åtgärd gentemot kredittagaren.

Kreditreserveringar

Kreditavdelningen ansvarar vidare för reserveringsprocessen. Collector tillämpar två olika principer avseende reserveringar. Den ena principen avser krediter som åsätts en generell reserv på portföljnivå och den andra principen avser krediter som åsätts en reserv på individuell nivå. Krediter som reserveras på portföljnivå består av privatlån, kreditkort och commerce-fordringar. Krediter som reserveras på individuell nivå består av factoring/fakturaköp, företagskrediter och fastighetskrediter.

För mer information om Collectors reserveringar under de senaste åren, se avsnittet "Utvald finansiell data" under "Operativ och finansiell översikt".

Nödlidande krediter

Nödlidande konsumentkrediter är ett resultat av utlåning inom produktområdena privatlån, kort samt commerce, där kredittagaren upphör att betala i enlighet med avtalade villkor. Vid inställda betalningar blir krediterna i första hand föremål för åtgärder inom ramen för Collectors kreditoptimeringsprocess. Återvinns betalningar som är i dröjsmål inte under denna process överförs krediten istället till produktområdet Collection för inkassoåtgärder. Kreditavdelningen ansvarar för uppföljning av nödlidande krediter som är föremål för kreditoptimeringsprocessen och inkassoprocessen och/eller för kontroll och kvalitetssäkring av dessa processer, vilket bland annat innefattar att följa upp kassaflöden och återvinning av förfallna konsumentkrediter.

Nödlidande företagskrediter är ett resultat av utlåning inom produktområdena Företagskrediter och Factoring och Fastighetskrediter, där kredittagaren upphör att betala enligt avtalade villkor. När detta sker blir krediterna i första hand föremål för juridiska kravåtgärder. Kreditavdelningen ansvarar för uppföljning av nödlidande krediter som är föremål för juridiska krav och andra åtgärder samt för kvalitetssäkringen av dessa processer.

För mer information om Collectors nödlidande krediter under senaste åren, se avsnittet "Utvald finansiell data" under "Operativ och finansiell översikt".

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk syftar på risk till följd av stora enskilda exponeringar eller till följd av betydande exponeringar mot grupper av motparter för vilka sannolikheten för fallissemang drivs av beroendet av en gemensam underliggande faktor som till exempel bransch eller geografiskt område. Collectors kreditportfölj bedöms i praktiken vara relativt diversifierad, då en stor andel av kreditvolymen består av mindre lån till privatpersoner. Vid analys av koncentrationsrisker delar Collector in koncentrationsrisken i namnkoncentration, branschkoncentration och geografisk koncentration.

Namnkoncentration uppstår vid exponeringar mot en eller flera motparter som, i förhållande till kreditportföljens totala kreditvolym, kan anses stora. Kreditportföljens bristande granularitet medför ökad risk för kreditförluster vid problem för någon eller några av dessa motparter.

Branschkoncentration uppstår om en stor andel av den totala kreditexponeringen är koncentrerad till en eller ett fåtal branscher. Kreditportföljens bristande branschfördelning medför ökad risk för kreditförluster vid problem för någon eller några av dessa branscher. Geografisk koncentration uppstår om en stor andel av den totala kreditexponeringen är koncentrerad mot en eller ett fåtal regioner. Brister i kreditportföljens geografiska spridning medför ökad risk för kreditförluster vid problem för någon eller några av dessa regioner.

En teoretiskt korrekt metod för att beräkna risker hänförliga till kreditrelaterade koncentrationsrisker är mycket svår att åstadkomma. För att bedöma risken och kapitalbehovet kopplat till koncentrationsrisker används som utgångspunkt en av Finansinspektionen framtagen modell för bedömning av koncentrationsrisker. Modellen skattar kapitalbehovet för koncentrationsrisker med hjälp av ett så kallat Herfindahlindex ("HI").

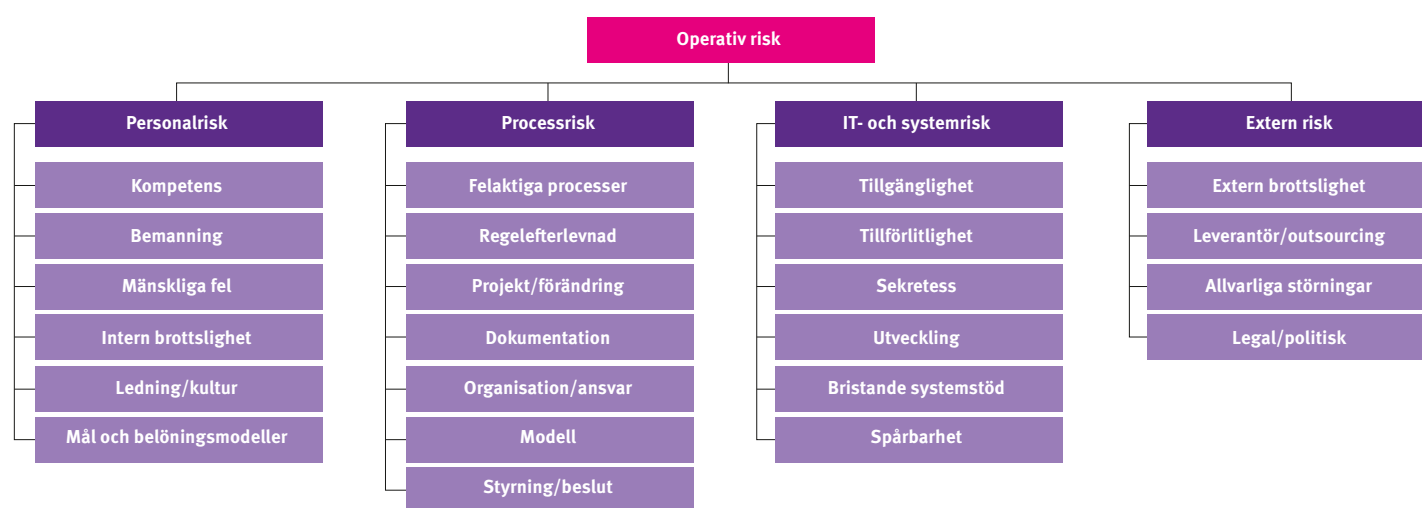
Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och processer. Utöver rena felaktigheter i administrativa rutiner innefattar operativ risk även mänskliga fel, felaktiga system, IT-tekniska problem, legala risker samt interna och externa oegentligheter.

För att underlätta arbetet med identifiering, utvärdering och bedömning av de operativa riskerna har Collector valt att strukturera de operativa riskerna utifrån fyra huvudområden; personalrisk, processrisk, IT- och systemrisk samt extern risk. Därefter har ett antal potentiella risker identifierats under varje huvudområde, se schematisk skiss nedan.

Collector arbetar med olika styrdokument i form av policyer, riktlinjer och regelverk för att minimera den operativa risken i verksamheten. Från och med 2014 genomförs, utifrån strukturen nedan, systema-

tiska självutvärderingar i verksamheten. Förutom att fånga upp operativa risker i verksamheten bidrar även självutvärderingarna till att sprida kunskap i organisationen om operativ risk. Genom god kunskap och förståelse om operativa risker och hur dessa kan hanteras är förhoppningen att ytterligare bidra till en sund riskkultur i Collector. Avdelningscheferna tar ett stort ansvar för respektive affärsområde och följer kontinuerligt upp de operativa riskerna som kan föreligga inom den del av verksamheten som de ansvarar för. Collectors compliance- och riskkontrollfunktion har ett väl utvecklat samarbete kring de operativa riskerna och samlar löpande, via incidentrapportering, in information om kundklagomål och andra incidenter som sker i verksamheten och analyserar dessa. Det finns även en godkännandeprocess som tillämpas vid nya produkter eller andra väsentliga förändringar som påverkar verksamheten.



Marknadsrisk

Marknadsrisk innefattar ränte-, valuta- samt andra kursrisker och syftar på risken för att marknadsvärdet på Collectors tillgångar och/eller skulder förändras i värde till följd av förändringar i allmänna ränteläget, valutakurser och/eller andra kursförändringar. Ramverket för hur Collector hanterar marknadsrisker finns dokumenterat i upprättad finans- och likviditetspolicy.

Valutarisk

Valutakursrisker innebär risken för att värdet av Collectors tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt vid en förändring av valutakurserna. Valutarisken minimeras genom att eftersträva att den kreditexponering som finns i utländsk valuta refinansieras i samma valuta. För den del av exponeringen som inte är möjlig eller av annan anledning inte är önskvärd att refinansiera i motsvarande valuta används valutaswappar och/eller valutaterminer för att minimera valutarisken. Uppföljning av Collectors valutarisker sker löpande av Collectors treasuryfunktion och företagsledning. Det samlade nettovärdet av tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i TSEK i följande tabell:

Belopp TSEK 2014	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Likvida medel	128 394	102 574	14 813	1 647	6 712
Utlåning och andra fordringar	1 314 040	914 089	50 375	3 354	2 360
Övriga skulder	-61 790	-42 405	-747	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-15 797	-28 380	-213	-1	-14
Skulder till kreditinstitut	-200 848	-203 491	-34 796	-5 043	-8 048
Netto	1 164 000	742 387	29 433	-43	1 010

Utestående valutaterminer och valutaswappar i nominellt belopp redovisas i TSEK i följande tabell:

Belopp TSEK 2014	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Derivat	1 180 441	751 204	28 770	-	1 010
Summa	1 180 441	751 204	28 770	-	1 010

Ränterisk

Ränterisk syftar på risken för att marknadsvärdet på Collectors tillgångar och skulder förändras till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Collector beräknar och rapporterar till Finansinspektionen vilken påverkan en plötslig förändring av det allmänna ränteläget får för företagets ekonomiska värde. Collector har i huvudsak rörliga räntor avseende såväl utlåning som inlåning. I enlighet med branschpraxis justeras dock endast ut- och inlåningsräntor vid större förändringar av marknadsräntorna. Collector har en relativt god matchning mellan tillgångar och skulder avseende räntebindningstiderna och därmed blir ränterisken också begränsad. Genom att eftersträva rörlig ut och inlåningsränta till allmänheten finns stor flexibilitet att anpassa räntorna utifrån rådande marknadssituation. Av fastställd finans- och likviditetspolicy framgår att Collector, så långt det är möjligt, ska matcha räntebindningstiderna avseende ut- och in- samt upplåning. Collectors treasuryfunktion ansvarar för löpande hantering och uppföljning av ränteriskerna och rapportering sker regelbundet till företagsledning.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att Collector inte kan låna upp erforderliga medel till en skälig kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser. Likviditets- och finansieringsrisk kan också uttryckas som brist på finansiering till skäliga villkor eller helt enkelt svårigheter med kapitalförsörjningen.

Hanteringen av likviditets- och finansieringsfrågor i Collector utgår ifrån upprättad finans- och likviditetspolicy. Där framgår bland annat att Collector i detta avseende ska ha en riskprofil som betecknas som lågrisk till riskaverse. För att upprätthålla en god tillgång på likviditet samt säkerställa en stabil finansiering har även tre krav ställts upp. Sammanfattningsvis innebär dessa att Collector ska ha kreditavtal med flera olika affärsbanker, ha en god soliditet och att gällande inlåningsvillkor ska anses vara attraktiva, dock med lönsamhet och likviditetsrisk i åtanke.

Collector har utifrån verksamhetsmål, strategisk inriktning samt generella riskpreferenser även beslutat om en uppsatt limit avseende likviditetsreserven. Limiten fastslår att likviditetsreserven ska motsvara minst 10 procent av balansomslutningen exklusive likvida medel. Likviditetsreserven är avsedd att täcka dels normala svängningar i likviditeten, dels ett stressat scenario med oväntade utflöden utöver det normala. Rapportering avseende likviditet- och finansieringsrisk sker regelbundet till företagsledningen, styrelsen informeras i samband med styrelserapportering. Vid avgörande avvikelse från ovanstående krav eller om likviditetsreserven skulle understiga uppsatt limit informeras företagsledning och styrelse omedelbart. För att utvärdera likviditets- och finansieringsrisken utför Collector stresstester.

För mer information om Collectors inlåning, se avsnittet "Utvald finansiell data" under "Operationell och finansiell översikt".

Affärsrisk

Affärsrisker åsyftar i första hand volatilitet i intjäningen som kan hänföras till förändringar i volymer, räntemarginaler eller andra prisförändringar. Affärsrisk kan uppstå på grund av faktorer i den externa affärsmiljön som till exempel förändringar i konkurrenssituation, kundbeteende eller teknisk utveckling. Med strategisk risk avses förluster som uppstår till följd av ofördelaktiga affärsbeslut och/eller felaktig eller olämplig implementering av sådana beslut.

Collector arbetar med treårsplaner för att se hur en förändring i dagsläget kan påverka de kommande tre åren och en ekonomisk prognos upprättas minst en gång per år. Upprättade prognoser används som underlag för framtagande av bland annat försäljningsmål och avvikelser följs upp löpande under året. Affärsrisken belyses på ett samlat sätt genom de fluktuationer i resultaträkningen som uppstår i den genomförda scenarioanalysen med tillhörande stresstester.

Styrelsen uppdateras kontinuerligt avseende viktiga frågeställningar och styrelsen sammankallas minst sex gånger per år. En gång om året genomförs ett styrelseseminarium där fokus ligger på framtidsfrågor av strategisk karaktär. Collector arbetar normalt med att först testa nya strategier i begränsad skala och försöker hela tiden lära av tidigare erfarenheter.

Ryktetsrisk

Med ryktetsrisk avses risken för att marknadens och/eller allmänhetens förtroende och tillit för Collector minskar till följd av spridning av negativ publicitet eller skadliga rykten. Om Collectors anseende tar skada kan det påverka såväl affärsmöjligheterna som finansieringsvillkoren.

Collector arbetar aktivt med att informera sina kunder och övriga intressenter om verksamheten för att minska risken att felaktiga rykten sprids på marknaden. All kommunikation, såväl intern som extern, ska hålla hög kvalitet och präglas av bland annat tillgänglighet, tydlighet och saklighet. Vidare är det av yttersta vikt att kommunikationen levereras vid rätt tidpunkt, till rätt mottagare, via rätt kanal och utformas på ett professionellt och tilltalande sätt. Korrekt och adekvat information om Collector kommuniceras bland annat via följande kanaler, hemsidan collector.se, årsredovisning, aktiv kontakt med tidningar och andra media samt till anställda via intranät. All kommunikation ska ske i enlighet med Collectors vid var tid gällande kommunikationspolicy.

Kapitalhantering

Målet avseende Collectors kapitalhantering är att trygga förmågan att fortsätta Bolagets verksamhet, så att det kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Kapitalstyrning

Styrelsen tar fram övergripande flerårsplaner genom årliga strategigenomgångar där Collectors vision och mål enligt affärsplanen diskuteras och fastslås. Dessa planer innefattar en plan för hur en optimal kapitalstruktur uppnås.

Kapitalutvärdering

Kapitalrisken i koncernen kopplas till de behov och krav som ägare, finansiärer och myndigheter ställer på bolaget. Kapitaltäckningsgrad och soliditet är två viktiga nyckeltal för att bedöma kapitalrisken i koncernen. Den interna kapitalutvärderingen är en viktig process för att utvärdera Collectors samlade kapitalbehov utifrån de risker som verksamheten är exponerad mot. Syftet är att utvärdera huruvida kapitalbasen är tillräcklig till belopp och sammansättning för att säkerställa den långsiktiga utvecklingen. Den interna kapitalutvärderingen utarbetas i samarbete mellan funktionen för riskkontroll, styrelse och företagsledning och involverar även andra relevanta funktioner. Den interna kapitalutvärderingen uppdateras vid behov och minst en gång per år samt fastställs av Collectors styrelse.

Kapitalkrav och kapitaltäckning

Collector är moderholdingbolag och omfattas av en konsoliderad situation där dotterbolagen Collector Credit Bank (inklusive Collector Finland OY efter fusion), Payport GmbH och Collector Norge AS ingår. Samtliga bolag är fullständigt konsoliderade. Collector Finance & Law AB är ett helägt dotterbolag till Collector men är varken konsoliderat eller avdraget från kapitalbasen.

1. Tillämpade regelverk

Beräkning av kapitalkravet är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. Beräkning av buffertkrav är utförd i enlighet med Lag (2014:966) om kapitalbuffertar, Förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Vid beräkningen enligt pelare 2 tillämpas också 6 kapitlet 2 § i Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Det lagstadgade minimikapitalkraven innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisken (CVA), de så kallade pelare 1-riskerna. Där tillkommer ytterligare kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert (gällande från 2 augusti 2014) om 2,5 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Från och med september 2015 kommer även en kontracyklisk buffert att krävas som kommer att uppgå till mellan 0,0–2,5 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet beroende på konjunkturläge. Nivån på den kontracykliska kapitalbufferten bestäms på nationell nivå av utsedd myndighet. Finansinspektionen har beslutat att de kontracykliska buffertvärdena ska vara 1 procent. 26 maj 2015 föreslog Finansinspektionen att den kontracykliska kapitalbufferten ökas till 1,5 procent från den 27 juni 2016.

Utöver detta allokeras ytterligare kapital för det internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 för risker såsom koncentrationsrisk och ränterisk i bankboken. Både pelare 1 och pelare 2 är tvingande krav.

2. Metod

Collector tillämpar schablonmetoden för att beräkna lagstadgat kapitalkrav för kreditrisker. Exponeringsbeloppet beräknas genom att fördela Collectors tillgångsposter på och utanför balansräkningen till olika riskklasser. För respektive riskklass finns ett flertal olika riskvikter. Hur fördelningen sker mellan riskklasser och de underliggande riskvikterna beror på typ av exponering och motpart. Koncentrationsrisker har inte tagits i beaktande vid bedömning och beräkning av kapitalkravet för kreditrisk, utan beaktas istället inom pelare 2.

Collector tillämpar basmetoden för att beräkna kapitalkravet hänförligt till operativa risker. Enligt basmetoden bestäms kapitalkravet för operativa risker till 15 procent av den så kallade intäktsindikatorn som utgörs av de tre senaste årens genomsnittliga rörelseintäkter.

Collector tillämpar schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet hänförligt till valutarisk och kreditvärdighetsjusteringsrisk.

3. Beräkning av kapitalbas

Belopp i TSEK	31 mars 2015
Eget kapital enligt Koncernens balansräkning	1 049 498
Avdrag för icke medräknade vinster ¹⁾ samt övriga avdrag	-53 757
Eget kapital i kapitaltäckningen	995 741
Avdrag immateriella tillgångar	-95 507
Primärkapital	900 234
Supplementärt kapital	-
Avdrag från primärt och supplementärt kapital	-
Utvidgad kapitalbas	-
Kapitalbas²⁾	900 234

1) Relaterat till vinsten för 1 januari – 31 mars 2015.

2) Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med hade kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 uppgått till 953 998 TSEK.

4. Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav

Belopp i TSEK	31 mars 2015	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav (8%)
Kreditrisk		
Institutexponeringar	181 985	14 559
Företagsexponeringar	1 401 594	112 127
Hushållsexponeringar	2 446 505	195 720
Fallerade exponeringar	871 307	69 705
Övriga exponeringar	378 107	30 249
Summa kreditrisk	5 279 498	422 361
Summa marknadsrisk		2 808
Summa operativ risk		85 783
Summa CVA risk		334
Totalsumma	6 391 075	511 286

5. Beräkning av kapitaltäckningsgrad

Belopp i TSEK (om inte annat anges)	31 mars 2015	
	Rapporterat	Justerat för emissions- likviden från Erbjudandet ¹⁾
Kapitalbas, riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav		
Primärkapital	900 234	1 300 234
Kapitalbas	900 234	1 300 234
Riskvägda exponeringsbelopp	6 391 075	6 391 075
Kapitalkrav (8%) ²⁾	511 286	511 286
Kapitalrelationer		
Primärkapitalrelation (%) ²⁾	14,1%	20,3%
Total kapitalrelation (%) ²⁾	14,1%	20,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,76	2,54

1) Baserat på emissionslikvid om 400 MSEK före emissionskostnader.

2) Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med hade kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 uppgått till 953 998 TSEK och total kapitalrelation samt primärkapitalrelation till 14,9 procent.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Collector bildades år 1998 enligt svensk rätt. Collectors stam- och preferensaktier är denominerade i SEK.

Collectors aktiekapital per dagen för Prospektet (d.v.s. före inlösen av preferensaktier och återinvestering i nyemitterade aktier i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – inlösen av preferensaktier och återinvestering i aktier"), uppgår till 8 608 277,50 fördelat på 86 082 775 aktier, varav 85 493 150 aktier (d.v.s. stamaktier) och 589 625 preferensaktier. Envar av stam- och preferensaktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Collectors bolagsordning per dagen för Prospektet föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 8 500 000 SEK och högst 34 000 000 SEK och att antalet stam- och preferensaktier ska vara lägst 85 000 000 och högst 340 000 000.

Efter Erbjudandets genomförande, inlösen av preferensaktierna och återinvesteringen i samband med Erbjudandet kommer Bolaget att ha ett aktiekapital uppgående till 9 335 550,2 SEK, fördelat på totalt 93 355 502 stam- och preferensaktier, baserat på priset i Erbjudandet och antagandena att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier och att inlösen av preferensaktier och återinvestering sker på sätt som beskrivs nedan. 7 272 727 aktier kan emitteras i Erbjudandet vilket innebär en utspädning av aktieägandet om cirka 8,4 procent baserat på antalet utestående stam- och preferensaktier i Bolaget före Erbjudandet med beaktande av att preferensaktierna inlöses och nya aktier emitteras till tidigare preferensaktieägare i enlighet med vad som beskrivs nedan. Stamaktier ska vara det enda aktieslaget i Bolaget under förutsättning att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier. Samtliga stam- och preferensaktier berättigar innehavaren till en röst per aktie. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde stam- och preferensaktier utan begränsning i rösträtten.

Restriktioner avseende avyttring av stam- och preferensaktier i Bolaget

Stam- och preferensaktierna i Collector har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga stam- och preferensaktier är fullt betalda och kommer per dagen för noteringen att vara fritt överlåtbara.

Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Collectors aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Inlösen av preferensaktier och återinvestering i aktier

Före Erbjudandet har vissa anställda, inklusive ledande befattningshavare och tidigare anställda, investerat i Bolaget genom preferensaktier. Stamaktierna och preferensaktierna har olika rätt till vinstutdelning i enlighet med vad som anges i Collectors bolagsordning. Se Collectors bolagsordning i avsnitt "Bolagsordning".

I samband med Erbjudandet kommer samtliga preferensaktieinnehavare erbjudas att få sina preferensaktier inlösta genom minskning av Bolagets aktiekapital. Sådant beslut är villkorat av att notering sker. Minskningen, som sker med återbetalning till preferensaktieägarna, kommer att ske med ett belopp motsvarande introduktionspriset vid noteringen med tillägg för ett belopp motsvarande diskonterat värde för återstående preferensvinstutdelning enligt Bolagets bolagsordning, dock högst 100 SEK per preferensaktie. Samtidigt kommer en nyemission av aktier riktas till de tidigare preferensaktieinnehavarna som accepterat erbjudandet om inlösen. Samtliga preferensaktieägare har åtagit sig att återinvestera så stor del av det belopp som tillkommer dem i samband med indragning av preferensaktierna att motsvarande antal aktier som indragna preferensaktier tecknas vid den nyemission av aktier som riktas till dem i samband med inlösen av preferensaktier. Återinvesteringen sker således i nya aktier emitterade av Bolaget, separat från Erbjudandet men till priset i Erbjudandet. Baserat på antagandet att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier kommer 589 625 aktier emitteras till de tidigare preferensaktieägarna.

Inlösen av preferensaktier och utgivande av nya aktier till tidigare preferensaktieägare kommer att ske i flera steg. Minskningen av aktiekapitalet kommer att registreras i samband med registrering av emissionen i Erbjudandet och återinvesteringen beräknas registreras kort därefter.

Det noteras att Bolagets bolagsordning även efter inlösen av preferensaktierna kommer att innehålla rätt för Bolaget att ge ut preferensaktier men att endast aktier (d.v.s. stamaktier) kommer att vara utgivna i Bolaget om samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier.

Företrädesrätt till nya stam- och preferensaktier m.m.

För en detaljerad beskrivning av den företrädesrätt som tillkommer innehavare av stam- respektive preferensaktier i Collector, se Collectors bolagsordning i avsnittet "Bolagsordning". Efter inlösen av preferensaktier, och förutsatt att samtliga preferensaktieägare accepterar erbjudande om inlösen, kommer endast aktier (d.v.s. stamaktier) finnas utgivna i Collector. Stamaktierna har samma rätt till andel i Collectors tillgångar, vinst, utdelning och eventuellt överskott vid likvidation samt till deltagande vid nyemission av aktier eller andra värdepapper. För närmre information kring rättigheter som sammanhänger med preferensaktierna, se Collectors bolagsordning i avsnittet "Bolagsordning". Ändring av rättigheterna förenade med stam- och preferensaktier emitterade av Collector kan endast ske i enlighet med det förfarande som följer av Aktiebolagslagen.

Central värdepappersförmedlare

Collectors bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Collectors stam- och preferensaktier är anslutna till Euroclear, vilket innebär att Euroclear administrerar Collectors aktiebok. Aktiebrev är ej utfärdade. Stamaktierna har ISIN-kod SE0007048020.

Ägarstruktur

Per dagen för Prospektet har Collector 22 stamaktieägare varav följande är anmälningspliktiga stamaktieägare:

- (a) Fastighets AB Balder (publ) äger 48,1 procent av samtliga utestående stamaktier;
- (b) StrategiQ Capital äger 20,0 procent av samtliga utestående stamaktier;
- (c) Ernström Kapitalpartner AB äger 15,0 procent av samtliga utestående stamaktier; och
- (d) Helichrysum Gruppen AB äger 5,5 procent av samtliga utestående stamaktier.

Per dagen för Prospektet finns inga andra fysiska eller juridiska personer som innehar 5 procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Collector.

Utöver stamaktieägare har Collector per dagen för Prospektet 12 preferensaktieägare, varav nio också är stamaktieägare. Beräknat på både stam- och preferensaktier är ovan ägartabell enligt följande:

- (a) Fastighets AB Balder (publ) äger 47,8 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier;
- (b) StrategiQ Capital äger 19,8 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier;
- (c) Ernström Kapitalpartner AB äger 14,9 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier; och
- (d) Helichrysum Gruppen AB äger 5,4 procent av samtliga utestående stam- och preferensaktier.

Samtliga stam- och preferensaktier som innehas av ovan nämnda större aktieägare har samma röstvärde.

Efter noteringen kommer Huvudaktieägaren att äga cirka 44,1 procent av kapitalet och rösterna i Collector under förutsättning att Erbjudandet tecknas fullt ut, baserat på priset i Erbjudandet. Huvudaktieägarens avsikt är att långsiktigt ha kvar ett väsentligt ägande i Collector.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan redovisar information om den historiska utvecklingen av Collectors aktiekapital sedan Collectors bildande 1998 fram till registreringen av aktierna utgivna i enlighet med Erbjudandet samt i enlighet med vad som anges ovan avseende inlösen av preferensaktier.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Stamaktier (totalt)	Preferensaktier (totalt)	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde per aktie
1998	Nybildning	300 000	–	–	300 000	300 000	300 000	1
1999	Nyemission	262 500	–	–	562 500	262 500	562 500	1
2001	Nyemission	337 500	–	–	900 000	337 500	900 000	1
2003	Nyemission	200 000	–	–	1 100 000	200 000	1 100 000	1
2005	Nyemission	93 750	–	–	1 193 750	93 750	1 193 750	1
2006	Utnyttjande av option	266 640	–	–	1 460 390	266 640	1 460 390	1
2006	Utnyttjande av option	131 580	–	–	1 591 970	131 580	1 591 970	1
2006	Nyemission	422 800	–	–	2 014 770	422 800	2 014 770	1
2007	Nyemission	83 000	–	–	2 097 770	83 000	2 097 770	1
2007	Nyemission	35 300	–	–	2 133 070	35 300	2 133 070	1
2008	Fondemission	0	–	–	2 133 070	2 986 298	5 119 368	2,4
2008	Uppdelning (1:6)	10 665 350	–	–	12 798 420	0	5 119 368	0,4
2010	Utnyttjande av option	708 000	–	–	13 506 420	283 200	5 402 568	0,4
2010	Utnyttjande av konvertibler	1 363 150	–	–	14 869 570	545 260	5 947 828	0,4
2010	Utnyttjande av konvertibler	1 370	–	–	14 870 940	548	5 948 376	0,4
2011	Utnyttjande av konvertibler	5 480	–	–	14 876 420	2 194	5 950 568	0,4
2013	Nyemission (preferensaktier)	82 925	14 876 420	82 925	14 959 345	33 170,01	5 983 740,01	0,40000013
2013	Nyemission (preferensaktier)	15 000	14 876 420	97 925	14 974 345	6 000	5 989 740,01	0,40000013
2014	Nyemission (preferensaktier)	20 000	14 876 420	117 925	14 994 345	8 000	5 997 740,01	0,40000013
2014	Nyemission ¹⁾	2 222 210	17 098 630	117 925	17 216 555	888 884,3	6 886 624,31	0,40000013
2015	Uppdelning 5:1	68 866 220	85 493 150	589 625	86 082 775	0	6 886 624,31	0,08000003
2015	Fondemission	0	85 493 150	589 625	86 082 775	1 721 653,19	8 608 277,50	0,10
2015	Nyemission i Erbjudandet ^{2), 3)}	7 272 727	92 765 877	589 625	93 355 502	727 272,7	9 335 550,2	0,10
2015	Minskning av aktiekapitalet med indragning av preferensaktier ²⁾	–589 625	92 765 877	0	92 765 877	–58 962,5	9 276 587,7	0,10
2015	Nyemission – återinvestering ^{2), 3)}	589 625	93 355 502	0	93 355 502	58 962,5	9 335 550,2	0,10

1) Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 90 SEK per aktie.

2) Beräknat datum.

3) Beräkning baserad på priset i Erbjudandet.

Efter genomförandet av Erbjudandet, inlösen av preferensaktierna och återinvesteringen, och under förutsättning att samtliga preferensaktieinnehavare accepterar erbjudandet om inlösen av preferensaktier, beräknas totalt antal stam- och preferensaktier i Bolaget uppgå till 93 355 502.

Collector har per dagen för Prospektet inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas, skulle kunna medföra en utspädnings-effekt för Bolagets aktieägare.

Utdelning och utdelningspolicy m.m.

Utdelning

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i Collector. I tillägg till vad som anges i Collectors bolagsordning tillfaller rätt till utdelning den som på fastställd avstämningsdag är införd i den av Euroclear förda aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per stam- respektive preferensaktie men kan även ske i annan form. Vid årsstämman den 16 april 2015 beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2014 skulle lämnas med 0,212 SEK per preferensaktie (beräknat efter genomförd uppdelning (split)), totalt 125 000,50 SEK.

Utdelningsrätt som belöper på stam- respektive preferensaktier framgår av Collectors bolagsordning, dock att vad som sägs om preferensaktiers rätt till utdelning kommer att, förutsatt att samtliga preferensaktieägare accepterar erbjudande av inlösen av preferensaktier, sakna betydelse eftersom endast aktier kommer att finnas utgivna.

Utbetalning av utdelning

Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Collector avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Collector. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. För aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se vidare under avsnitt "Skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

Collector kommer att fokusera på tillväxt på medellång sikt, vilket innebär att utdelningen kommer att vara låg eller helt utebli.

Legala och regulatoriska krav

Beslut om vinstutdelningar och andra värdeöverföringar från svenska aktiebolag fattas av bolagsstämman. Det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna bestäms utifrån Collectors senast fastställda balansräkning, på icke konsoliderad basis. Utdelning eller andra värdeöverföringar får endast ske i den mån fritt eget kapital finns tillgängligt, innebärande att det efter utdelningen måste finnas full täckning för Collectors bundna egna kapital (det vill säga att det bokförda värdet av Collectors tillgångar ska uppgå till minst det bundna egna kapitalet tillsammans med eventuella avsättningar och skulder efter utdelningen). Bundet eget kapital innefattar, till exempel, Collectors aktiekapital och dess reservfond.

Vidare, utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital, får utdelning eller andra värdeöverföringar endast ske i den mån det framstår som lämpligt med hänsyn till:

- (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker förenade med Collector och, om tillämpligt, Koncernen, ställer på storleken av det egna kapitalet; och
- (ii) Collectors och, om tillämpligt, Koncernens, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning till ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt Aktiebolagslagen har minoritetsaktieägare som tillsammans äger minst tio procent av samtliga stam- och preferensaktier i Collector rätt att begära att utdelning (till samtliga aktieägare) av Collectors vinst ska ske. Efter en sådan begäran är årsstämman tvungen att besluta om utdelning av 50 procent av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda balansräkningen sedan avdrag har gjorts för: (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder; (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital; och (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är emellertid inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Collectors egna kapital. Vidare får bolagsstämman inte besluta om utdelning i den mån det inte kommer att finnas full täckning för Collectors bundna egna kapital eller om utdelningen står i strid med försiktighetsregeln som beskrivits ovan. Se vidare avsnittet "Regulatorisk översikt" avseende kapitalkrav som gäller för banker.

Bemyndiganden

Årsstämman den 16 april 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet får endast utnyttjas för emission(er) av aktier i samband med Erbjudandet.

Bolagsordning

Bolagsordning för Collector AB (publ), org. nr 556560-0797. Antagen vid årsstämma den 16 april 2015.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Collector AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta dotterbolag som bedriver verksamhet enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse eller liknande verksamhet, att direkt eller indirekt bedriva sådan verksamhet som nu sagts och som inte förutsätter tillstånd enligt ovan nämnda lag, att direkt eller indirekt förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 8 500 000 SEK och högst 34 000 000 SEK.

§ 5 Aktier

Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst 85 000 000 och högst 340 000 000.

Aktier av två slag får ges ut, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier och preferensaktier får emitteras till ett antal motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Stamaktie och preferensaktie berättigar till vardera en (1) röst.

Företrädesrätt

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission, av stamaktie eller preferensaktie har aktieägare företrädesrätt till de nya aktierna så att gammal stamaktie skall ge företrädesrätt till ny stamaktie, gammal preferensaktie skall ge företrädesrätt till ny preferensaktie (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av endast stamaktier eller endast preferensaktier, skall samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att både stamaktieägarna och preferensaktieägarna har rätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger, oavsett slag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Vinstutdelning

Preferensaktierna skall under perioden 1 december 2013 – 30 november 2018 medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av 0,848 SEK per preferensaktie med kvartalsvis utbetalning om 0,212 SEK per preferensaktie. Avstämningsdagar för de kvartalsvisa utbetalningarna skall vara första vardagen i mars, juni, september respektive december varje år. För det fall sådan dag inte är en bankdag, d.v.s. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag eller beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige, skall avstämningsdagen vara närmast följande bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske senast femte bankdagen efter avstämningsdagen. Om under visst år eller under visst kvartal vinstutdelning inte lämnas till preferensaktie eller om den kvartalsvisa utdelningen sker med ett belopp som understiger 0,212 SEK har aktien inte rätt att följande år erhålla vad som brutit.

Bolagets upplösning

Upplöses bolaget skall bolagets tillgångar fördelas lika mellan aktierna, oavsett aktieslag.

Omvandlingsförbehåll

Styrelsen skall i september 2018, dock tidigast femte bankdagen efter den avstämningsdag för utdelning som infaller i september 2018, fatta beslut om omvandling av samtliga preferensaktier till stamaktier. Därvid skall styrelsen fastställa och offentliggöra avstämningsdag för omvandlingen. Av styrelsen beslutad omvandling skall genast anmälas för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha lägst en och högst två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

§ 9 Rätt att delta i stämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämma endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

§ 10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter och revisorer
12. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, revisorer och revisorssuppleanter samt, i anslutning därtill, i förekommande fall, redogörelse för valberedningens arbete
13. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
14. Fastställande av instruktioner för valberedningen, principer för valberedningens tillsättning jämte instruktioner för valberedningen samt ersättning till valberedningens ledamöter
15. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår, 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Collectors styrelse består för närvarande av sju stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Inga arbetstagarledamöter har utsetts. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2016.

I nedanstående tabell anges styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes in i styrelsen första gången och huruvida de anses vara oberoende dels i förhållande till Collector och dess ledning, dels i förhållande till större aktieägare.¹⁾

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget	Större aktieägare
Lena Apler	Ordförande	1999	Nej	Ja
Erik Selin	Vice ordförande	2011	Ja	Nej
Vilhelm Schottenius	Ordinarie ledamot	2008	Ja	Ja
Claes Kinell	Ordinarie ledamot	2007	Ja	Ja
Johannes Nyberg	Ordinarie ledamot	2012	Ja	Nej
Helena Levander	Ordinarie ledamot	2012	Ja	Ja
Christoffer Lundström	Ordinarie ledamot	2007	Ja	Ja

Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna med födelseår, befattning, det år de valdes första gången, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag, uppdrag som respektive ledamot har haft under de senaste fem åren samt aktieinnehav i Collector. Samtliga ledamöters aktieinnehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

Styrelseledamöter



Lena Apler (född 1951)

Befattning: Arbetande styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 1999.

Utbildning: Kurser i ekonomi och marknadsföring, Göteborgs Universitet, SEB IHU (intern högre bankutbildning).

Erfarenhet: Verkställande direktör för Collectorkoncernen, tillika en av grundarna. Bakgrund från SEB, Den norske Creditbank

(DnC) och Société Générale samt som verkställande direktör för Securum Finans.

Andra uppdrag: Ordförande och styrelseledamot i bolag inom Collectorkoncernen. Styrelseledamot Platzer Fastigheter Holding AB (publ), Västsvenska Handelskammaren Service AB, SGP Svenska Garanti Produkter AB och Helichrysum Gruppen AB. Styrelseledamot och ordförande i Mitt Liv AB (svb).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör för Collector-koncernen. Styrelseledamot i Svolder AB, Skogssällskapet AB, KappAhl AB (publ) och ÖoB Finans AB.

Innehav: 4 661 460 stamaktier genom bolag.

Övrigt: Styrelseledamot i Prosolvia AB, konkurs inledd 28 december 1998.



Erik Selin (född 1967)

Befattning: Vice styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Erfarenhet: Verkställande direktör i Fastighets AB Balder (publ).

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag och verkställande direktör i bolag inom Erik Selin-, Erik Selin Fastigheter- och Balder-

koncernen. Styrelseuppdrag i bolag inom Fastighets AB Centur-koncernen, Sisjö Park-koncernen, Tagling-koncernen, Oscar Properties-koncernen, Silvanderson-koncernen, Tulia-koncernen. Styrelseledamot i Västsvenska Handelskammaren Service AB, Hexatronic Group AB, Aktiebolaget Misel, Fastighetsutveckling Lorensberg 49:8 AB, Förvaltnings AB Kilaberg, AB Ystaga, RL-Nordic AB, Bergsspiran AB, Stendörren Fastigheter AB, Mötesplatsen Alingsås Intressenter AB, Gyllene Aktier 2012 AB, Collector Credit Bank AB och Tulegatan 42-44 Ekonomisk förening. Styrelseledamot och ordförande i AB Epistropheus, Sydvind Energi AB och Guldfiber AB. Styrelsesuppleant i Fox Invest Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i bolag inom Erik Selin Fastigheter- och Balder-koncernen, Oscar Properties- och Oscar Properties Värdepapper-koncernen, Bovieran Holding-koncernen, SveaReal-koncernen, Fastighets AB Centur, Skandrenting-koncernen och Tulia-koncernen. Styrelseledamot i Catena AB, Förvaltningsaktiebolaget Alpanovi, Corem Property Group AB, Alnova Holding AB och Coryseva AB. Styrelseledamot och ordförande i Fastighets AB Kocken, Klövern Celeste AB, Timmerlasset Fastighets AB, Black Wind Turning AB, Wallenstam Gårda Fastighetsaktiebolag och Ateljé Margaretha Intressenter AB.

Innehav: 41 101 900 stamaktier och 35 000 preferensaktier genom bolag.

Övrigt: –

1) Angivna beroende- och oberoendeförhållanden har baserats på utspädning av ägarandel och avyttring av större aktieägares innehav i samband med Erbjudandet.



Vilhelm Schottenius (född 1956)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: Medgrundare till Björn Borg och Lunarworks (Lunarstorm) och erfarenhet av affärsutveckling med specialområden inom utarbetande och implementering av nya affärsmodeller och strategier.

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag i bolag inom RCL Holding-koncernen, Saddler Intressenter-koncernen och Schottenius & Partners AB-koncernen. Styrelseledamot i Handelsbankens Regionstyrelse Västra Sverige, Ernströmgruppen AB, C Jahn AB, Nilörngruppen AB, Collector Credit Bank AB, Procurator AB, Partner Fondkommission AB, Vertiseit AB, Mitt Liv AB (svb), S V Visual Communication AB, Svea Medical Sport AB och Golfstore Group Ekonomisk förening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i bolag inom Björn Borg-koncernen, Stampen-koncernen och JNG Invest AB-koncernen. Styrelseledamot i RoosGruppen AB, Vartex AB, Euro Health Service & Support AB, GolfStore Group Aktiebolag (publ), Norex International AB, Sportmanship Invest AB, Reseguiden Interactive AB och Identity Works AB. Styrelseledamot och ordförande i Brodalens Serviceverkstad AB.

Innehav: –

Övrigt: Styrelseledamot i Euro Health Service & Support AB, konkurs avslutad 25 mars 2013, Brodalens Serviceverkstad AB, konkurs avslutad 8 juni 2012 och Repairshop B-änge AB, konkurs avslutad 17 oktober 2011.



Claes Kinell (född 1952)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Business Course på London School of Foreign Trade.

Erfarenhet: Verkställande direktör i Muirfield Invest AB och privat entreprenör med mångårig erfarenhet av olika typer av affärsverksamhet.

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag inom Muirfield Invest-koncernen. Styrelseledamot i IES Internet Express Scandinavia AB, Collector Credit Bank AB, COT-Clean Oil Technology AB, PGA of Sweden National AB, Green Office AB, Hotell fastigheter Sverige AB med dotterbolag, Dreamwork Scandinavia AB och StayAt HotelApart AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Acasso Förvaltning Aktiebolag med dotterbolag, Incordia AB, COMRETT AB, Unisport Holding AB med dotterbolag, Global Trust Center Secretariat Sweden AB och Pluggit GmbH. Styrelseledamot och ordförande i Cartago Industrifastigheter AB. Styrelsesuppleant i Comrett Helsingborg AB.

Innehav: 4 267 265 stamaktier genom bolag.

Övrigt: Styrelseledamot i Incordia AB, konkurs avslutad 14 mars 2011 och Global Trust Center Secretariat Sweden AB, konkurs avslutad 10 mars 2011.



Johannes Nyberg (född 1971)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom, MSc. Ek., vid Uppsala universitet, Commerce Program, School of Business vid Queen's University, Betriebswirtschaft, Betriebswirtschaftswissenschaftsfakultät vid Humboldt Universitet.

Erfarenhet: Verkställande direktör i Skandrenting AB och erfarenhet från finans- och kreditgivningsverksamhet.

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag och verkställande direktör i bolag inom Skandrentingkoncernen. Styrelseuppdrag i bolag inom Silvanderson-koncernen, Oscar Properties-koncernen och Snellman Properties-koncernen. Styrelseledamot i Aktiebolaget Epistrofeus, Collector Credit Bank AB och RL-Nordic AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i bolag inom Oscar Properties-koncernen, Oscar Properties Förvaltning-koncernen och i Skandrenting-koncernen. Styrelseuppdrag och verkställande direktör i bolag inom Silvanderson-koncernen. Styrelseledamot i Fastigheten Tegeludden 3 Ekonomisk förening.

Innehav: –

Övrigt: –



Helena Levander (född 1957)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Bakgrund från SEB, senior aktiefondförvaltare på Nordea Asset Management, verkställande direktör för Odin Fonder, grundare av, och verkställande direktör i, Nordic Investor Services Aktiebolag samt verkställande direktör i Neonet Securities AB.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Hans Andersson Recycling Aktiebolag, Concordia Maritime Aktiebolag, Stampen AB, NeuroVive Pharmaceutical AB, Collector Credit Bank AB, Pensare Grande AB och Medivir AB. Styrelseledamot och ordförande i Nordic Investor Services Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i bolag inom Stampen-koncernen. Styrelseledamot i Aktiebolaget Svensk Exportkredit, Erik Penser Aktiebolag, Rederi AB Transatlantic, Allba Holding AB, Betting Promotion Sweden AB, Wiborg Kapitalförvaltning AB, Erik Penser Bankaktiebolag, SBAB Bank AB (publ) och Uniflex AB. Verkställande direktör i Nordic Investor Services Aktiebolag.

Innehav: –

Övrigt: –



Christoffer Lundström (född 1973)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Bachelor of Arts vid Webster University och Hotel Management Diploma vid HOSTA.

Erfarenhet: Verkställande direktör för RCL Holding AB och affärsutvecklare inom Provobis-sfärens investeringar.

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag i Katjing-koncernen, Provobis Holding AB-koncernen, Provobis Invest-koncernen, RCL Holding-koncernen och KL Capital-koncernen. Styrelseledamot i Tableflip Entertainment AB, Feelgood Svenska AB, Collector Credit Bank AB och Rasta Group AB. Styrelseledamot och ordförande i AM Brands AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i Provobis Holding-koncernen, Provobis Invest-koncernen, Katjing-koncernen, RCL Holding-koncernen och KL Time to Performance Europe AB. Kommanditdelägare i GAIS Intressenter Kommanditbolag.

Innehav: –

Övrigt: –

Ledande befattningshavare

Collectors koncernledning består av sju personer. Därutöver är en person adjungerad till ledningsgruppen. Nedan redovisas uppgifter om dessa ledningspersoner med födelseår, befattning, anställningsår, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag sedan minst fem år för respektive person samt aktieinnehav i Collector. Samtligas aktieinnehav avser aktuellt innehav per dagen för Prospektet. Innehaven inkluderar makes, makas och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.



Stefan Alexandersson (född 1963)

Befattning: Verkställande direktör.

Anställd sedan: 2005.

Utbildning: Civilekonom vid Umeå universitet.

Erfarenhet: Vice verkställande direktör, ekonomichef och informationschef i Collector AB, ledande befattningar från bland annat Simonsen, Yves Rocher Norden

samt Dockers div of Levi Strauss.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Collector Finance & Law AB. Verkställande direktör i Collector Credit Bank AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i ALEXAB Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Balder Hotelholding AB (tidigare Collector Capital AB) och Fastighets AB Stråvalla II.

Innehav: 39 470 stamaktier och 233 875 preferensaktier

Övrigt: –



Pia-Lena Olofsson (född 1972)

Befattning: Ekonomichef.

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: Executive MBA vid Warwick Business School, UK och Master i Företags ekonomi vid Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Koncernredovisningschef i Bure Equity AB (publ), ekonomichef i Visma Sverige AB och koncerncontroller på Citat AB (publ).

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 3 445 stamaktier och 23 250 preferensaktier.

Övrigt: –



Åsa Hillsten Eklund (född 1975)

Befattning: Marknadschef.

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: Strategic Brand Management vid IHM Business School Göteborg och Affärs ekonomi vid IHM Business School Göteborg.

Erfarenhet: Arbete med kommunikation och säljstrategier för Strålfors Svenska AB,

TenCelsius/Volvo Cars, Piwa Food/Axfood, SC Group/Volvo Event Management, Volvo Ocean Race och Red Bull Sweden.

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 17 040 stamaktier och 115 000 preferensaktier.

Övrigt: –



Camilla Dorvall (född 1967)

Befattning: IT-chef.

Anställd sedan: 2012.

Utbildning: Systemvetenskap vid Göteborgs universitet, Företags ekonomi/ Företagsledning vid TBV/Göteborgs universitet.

Erfarenhet: IT-chef i Göteborg & Co.

Andra uppdrag: Bolagsman i Your make by

Windo Dorvall Handelsbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 1 035 stamaktier och 16 000 preferensaktier.

Övrigt: –



Alexander Todoric (född 1965)

Befattning: Koncernkreditchef.

Anställd sedan: 1999.

Utbildning: Ekonomi kandidatexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Erfarenhet: Ledande befattningar inom Collectorkoncernen och erfarenhet från Securum Finans AB, Retriva Kredit AB och Venantius AB.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Collector Finance & Law AB och Förvaltnings AB Hästevik. Styrelsesuppleant i SHG Courthotel Lindhagenplan AB och SHG Rosen R Hotel AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Slutplattan OKRPA 93629 AB (tidigare Collector Securities AB). Styrelse-suppleant i Balder Hotelholding AB (tidigare Collector Capital AB)
Innehav: 712 520 stamaktier genom bolag.
Övrigt: –



Mikael Anstrin (född 1983)

Befattning: Chef Privatsegmentet.
Anställd sedan: 2012.
Utbildning: Marknadsekonom DHIM vid IHM Business School Göteborg.
Erfarenhet: Chef Commerce och försäljningschef i Collector AB och försäljningschef i NetonNet.
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Svensk

digital handel (SDH).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 10 000 preferensaktier.

Övrigt: –



Gudleiv Bjørklund (född 1972)

Befattning: Chef Företagssegmentet.
Anställd sedan: 2009.
Utbildning: Ex. Phil/ex. Jur. vid Universitetet i Oslo, Bachelor of Business Administration vid PLU Washington och Master of Business Administration vid University of Cambridge.
Erfarenhet: Bakgrund från Invex Group, Salomon Smith Barney och Norsk Hydro

Finans.

Andra uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Collector Norge AS. Styrelseledamot i Invex Group AS, Optimisa PLC och Icon Studio AS. Styrelseordförande i nxtMove Inc, DAO A/S.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: –

Övrigt: –

Clara Bolinder-Lundberg (född 1958)

Befattning: IR-ansvarig, adjungerad till ledningsgruppen.
Anställd sedan: Konsult via Bolinder Information AB sedan 2015.
Utbildning: Civilekonom vid Uppsala universitet.
Erfarenhet: Arbete med strategisk rådgivning inom bl.a. kommunikation, PR, CSR och varumärkesfrågor genom, samt ägare av, Bolinder Information AB, kommunikationschef på Tengbomgruppen AB, kommunikations-, IR- och CSR-ansvarig på Ratos AB (publ).
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Bolinder Information AB, styrelsesuppleant i Huvudstadens Hälsoservice Aktiebolag och Mama Mia Kista AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Innehav: -

Övrigt: –

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Östra Hamngatan 24, Box 11914, 404 39 Göteborg, Sverige.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Collector. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren, med undantag för vad som angivits ovan vid respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (i) varit ställföreträdare i något företag, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) varit ställföreträdare för något företag som försatts i konkurs eller likvidation (som inte varit frivillig), (iv) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller (v) av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Varken styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigade till några förmåner efter det att uppdraget avslutats. Collector har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ledamöter ur Bolagets styrelse och ledande befattningshavare avser att totalt anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett värde om cirka 10 MSEK.

Revisor

Vid årsstämman 2015 valdes revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB (PricewaterhouseCoopers AB, Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg) till Collectors revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2016. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Johan Rippe. Johan Rippe är medlem i FAR.

PricewaterhouseCoopers AB, med Johan Rippe som huvudansvarig för revisionen, har varit revisor i Collector från den april 2013, då PricewaterhouseCoopers AB efterträdde Johan Rippe som personligen var utsedd till revisor under perioden april 2012 – april 2013. Från januari 2012 – mars 2012, var Johan Rippe och Michael Lindengren (auktoriserad revisor och medlem av FAR) personligen utsedda till revisorer i Collector.

Bolagsstyrning

Collector är ett svenskt publikt aktiebolag. Ansvaret för styrning, ledning och kontroll av Collector fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och den verkställande direktören, övriga personer i Bolagets ledning samt de särskilda kommittéer och kontrollorgan som styrelsen från tid till annan inrättar. Styrningen utgår ifrån Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554), Finansinspektionens föreskrifter, övriga relevant lagstiftning och författningar, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen samt övriga tillämpliga regelverk och god sed enligt självreglering. Se avsnitt "Bolagsordning" för Collectors bolagsordning.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska tillämpas av samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, såsom Nasdaq Stockholm, och föreskriver vad som är god bolagsstyrning. Koden ska tillämpas senast i samband med den första årsstämma som hålls efter noteringen. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser under förutsättning att varje avvikelse kan förklaras på ett tillfredsställande sätt.

Collector kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för noteringen på Nasdaq Stockholm och har inte för avsikt att avvika från Kodens regler i någon del. Collector kommer att upprätta en bolagsstyrningsrapport första gången för räkenskapsåret 2015.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Collectors högsta beslutande organ och aktieägares rätt att besluta i Collectors angelägenheter utövas på bolagsstämman. Bolagsstämman beslutar bland annat om ändringar i bolagsordning, förändring i aktiekapitalet, styrelse- och revisorsval, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, disposition av vinst eller förlust, principer för tillsättande av valberedning samt fastställelse av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Enligt Collectors bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Collectors hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Samtliga aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken den femte vardagen före bolagsstämman, och som har anmält sitt deltagande i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för sitt innehav av aktier. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller företrädas av ombud samt kan även biträdas av högst två personer. Normalt finns det möjlighet för aktieägare att anmäla sitt deltagande i bolagsstämman på flera olika sätt i enlighet med anvisningar i kallelsen.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka in en skriftlig begäran till Collectors styrelse. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Vid årsstämman den 16 april 2015 beslutade stämman att fastställa principer för tillsättande av valberedningen. Enligt principerna ska valberedningen bildas efter det att styrelsens ordförande snarast efter den sista bankdagen i september identifierat de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget, vilka sedan äger rätt att utse en ledamot vardera till valberedningen. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår från sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordningen beredas tillfälle att utse ledamot. Dessa tre ägarrepresentanter ska, tillsammans med styrelsens ordförande, utgöra Bolagets valberedning.¹⁾

Valberedningen lämnar förslag till årsstämman om förslag till ordförande vid årsstämma, antal stämموvalda styrelseledamöter, ordförande och övriga stämموvalda ledamöter i styrelsen, arvode och annan ersättning till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna och till ledamöter av styrelsens utskott.

Valberedningen lämnar vidare förslag till val av revisorer, arvode till revisorer, val av valberedning, alternativt beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt beslut om instruktion för valberedningen, och ersättning till ledamöterna i valberedningen.

Styrelse

Styrelsen är Collectors högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att rätt information ges till Bolagets intressenter och att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att årsredoviningen och koncernredoviningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid samt utser verkställande direktören och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som årsstämman har antagit.

Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Collectors bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre leda-

1) Vid större förändringar i ägarkretsen efter det att valberedningen satts samman kan justeringar ske i valberedningens sammansättning, enligt de närmare villkor som följer av principer för valberedningens tillsättning och instruktion för valberedningen i Collector.

möter och högst tio ledamöter utan suppleanter. Inga arbetstagarrepresentanter har utsetts. Styrelseledamöterna presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs på årsstämma i Collector och har till uppgift att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för detta arbete. Det är ordförandens uppgift att tillse att styrelsens arbete sker i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning, tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, tillse att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt tillse att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Styrelsens ordförande är anställd i Collector och är därigenom en s.k. arbetande styrelseordförande. I ordförandes roll ingår bland annat att leda Collectors strategiska arbete och hantera Collectors övergripande och långsiktiga styrning och utveckling. Detta till skillnad från verkställande direktören som verkar operativt i Collector och handhar frågor avseende den löpande verksamheten i enlighet med av styrelsen fastställd instruktion för verkställande direktören. Styrelsens ordförande ska även biträda koncernledningen i kommunikationsfrågor, inklusive informationsgivning enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Styrelsens arbete

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. På konstituerande styrelsemöte varje år fastställs även instruktion avseende ekonomisk rapportering, instruktion till verkställande direktör och övriga för Bolaget relevanta styrdokument och policyer.

Styrelsen sammanträder enligt ett i förväg bestämt årligt schema och ska mellan varje årsstämma hålla minst sex ordinarie styrelsemöten, inklusive konstituerande styrelsemöte. Utöver dessa möten kan ytterligare möten hållas för att behandla frågor som inte kan hänskjutas till ordinarie styrelsemöte. Vid sidan av styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget. Under räkenskapsåret 2014 hölls sju möten och under 2015 har det hittills hållits sju möten, vilka samtliga har protokollförts.

Revisionsutskott

Styrelsen i Bolaget och i Collector Credit Bank har inom sig utsett ett revisionsutskott. Regler kring revisionsutskottet återfinns i Aktiebolagslagen och Koden. Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter, varav en majoritet ska vara oberoende i förhållande

till Bolaget och dess ledning, och minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Minst en ledamot ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens. Ledamöterna i utskottet får inte vara anställda av Collector. Det nuvarande revisionsutskottet består av: Erik Selin (ordförande), Helena Levander och Johannes Nyberg. Erik Selin och Johannes Nyberg anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte till dess större aktieägare. Helena Levander anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och dess större aktieägare.

Revisionsutskottet ska bland annat, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt:

- (a) övervaka Koncernens finansiella rapportering,
- (b) med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Koncernens interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- (c) hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- (d) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Koncernen andra tjänster än revisorstjänster,
- (e) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval,
- (f) bevaka att det finns väl fungerande processer för riskidentifiering och riskhantering, bedöma, övervaka och utvärdera Collectors risksituation samt övervaka effektiviteten i Collectors riskhanteringsprocesser och de åtgärder som vidtas för att begränsa, övervaka eller kontrollera Collectors riskexponeringar samt föreslå eventuella förändringar i sagda processer,
- (g) tillse att internrevisionen och compliance fungerar ändamålsenligt, och
- (h) bevaka och tillse att det finns en väl fungerande process för framtagande av IKU samt uppföljning och utvärdering av IKU.

Ersättningsutskott

Styrelsen i Bolaget och i Collector Credit Bank har inom sig utsett ett ersättningsutskott. Enligt Koden ska ledamöterna i ersättningsutskottet vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Collectors och Collector Credit Banks ersättningsutskott ska bestå av minst två styrelseledamöter utsedda av bolagsstämman. Det nuvarande ersättningsutskottet består av Lena Apler, Erik Selin och Christoffer Lundström. Erik Selin och Christoffer Lundström anses som oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och samtliga ledamöter i ersättningsutskottet anses besitta erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottets huvuduppgifter är att:

- (a) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för de ledande befattningshavarna,
- (b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till de ledande befattningshavarna, och
- (c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och nivåer inom Collector.

Kreditutskott

Styrelsen i Collector Credit Bank har inrättat ett kreditutskott. Utskottet består av tre styrelseledamöter med Bolagets verkställande direktör och koncernkreditchefen som föredragande. Kreditutskottet sammanträder mellan styrelsens sammanträden och fattar beslut avseende kreditåtaganden som överstiger belopp angivna i av styrelsen fastställd kreditinstruktion. Det nuvarande kreditutskottet består av styrelseledamöterna Lena Apler, (ordförande), Erik Selin och Johannes Nyberg.

Verkställande direktör och ledning

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Collectors löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Collector i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Av styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören framgår arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och den verkställande direktören. Verkställande direktören tar fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden. Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om utvecklingen av Collectors verksamhet, resultat och ekonomiska ställning samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Collectors aktieägare. Förutom verkställande direktören har Collector sju ledande befattningshavare, se vidare avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Därutöver är Clara Bolinder-Lundberg, anlitad som konsult via Bolinder Information AB, adjungerad till ledningsgruppen. Clara Bolinder-Lundberg är IR-ansvarig i Collector och ansvarar för informationsfrågor i Collector.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**Ersättning till styrelsen**

Arvode och annan ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 16 april 2015 beslutades att arvode till styrelsen, för perioden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 1 125 000 SEK att fördelas med 150 000 SEK till de styrelseledamöter som inte är anställda i Collector med tillägg för 75 000 SEK till ledamöter med uppdrag i Collector revisions- och kreditutskott vilka inte är anställda av Collector. Ersättning till arbetande styrelseordförande utgår som lön enligt avtal med Collector.

Styrelsearvode utgick år 2014 till de sex ordinarie styrelseledamöter som inte var anställda av Bolaget med totalt 700 TSEK, fördelat med 100 TSEK till respektive styrelseledamot som inte var anställd av Collector med tillägg för 50 TSEK till Johannes Nyberg och Helena Levander för uppdrag i styrelsens utskott.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 16 april 2015 antogs riktlinjer för ersättning och andra villkor för ledande befattningshavare. Enligt riktlinjerna ska ersättning bestå av fast lön, rörliga ersättningar, pension och andra förmåner.

Varje ledande befattningshavare ska erbjudas lön och andra anställningsvillkor som är sådana att koncernen alltid kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Den fasta lönen ska vara marknadsmässig och baserad på arbetets svårighetsgrad och den ledande befattningsha-

varens erfarenhet, ansvar, kompetens och arbetsinsats. Förutom fast lön kan ledande befattningshavare erbjudas rörlig ersättning i form av bonus. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av de anställdas totala ersättning att det ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll SEK. För att undvika att anställda uppmuntras till osunt risktagande, skall det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig ersättning och den rörliga delen ska som huvudregel ej överstiga den fasta lönen.

Syftet med den rörliga ersättningen är att kunna rekrytera, och behålla kompetenta medarbetare samt att få medarbetare att arbeta mot ett för koncernen gemensamt långsiktigt mål. Rörlig ersättning skall grundas på tydliga, förutbestämda och mätbara kriterier och ekonomiska resultat och i förväg uppsatta individuella mål och verksamhetsmål, samt vara utformade med syfte att främja Collectors långsiktiga värdeskapande. Garanterad rörlig ersättning får inte avtalas om annat än i samband med nyanställning och då endast omfatta det första anställningsåret. Dessutom kan årsstämman, om så beslutas, lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

För ledande befattningshavare förekommer, utöver fast lön under uppsägningstiden, avgångsvederlag. Lön och avgångsvederlag ska, för envar som omfattas av riktlinjerna, sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner. Andra förmåner ska motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

De ledande befattningshavarna ska erbjudas pensionsvillkor som är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där befattningshavarna stadigvarande är bosatta.

Ersättning till ledande befattningshavare och arbetande styrelseordförande

Den totala utbetalda bruttoersättningen till verkställande direktören, arbetande styrelseordförande och personer i ledningsgruppen, inklusive grundlön, rörlig ersättning, pensionsbetalning samt övriga förmåner och ersättning uppgick under 2014 till 13 845 TSEK. Av den totala ersättningen utgjorde 2 920 TSEK ersättning till verkställande direktören, 3 295 TSEK ersättning till arbetande styrelseordförande och 7 630 TSEK ersättning till Bolagets ledande befattningshavare.

Compliance och riskkontroll (Chief Risk Officer)

Collector har inrättat en compliancefunktion och en riskkontrollfunktion. Compliancefunktionen är direkt underställd verkställande direktören men rapporterar även direkt till styrelsen. Compliancefunktionens uppgift är att utgöra ett stöd för verksamheten och tillse att verksamheten drivs enligt gällande regler samt att följa upp regelefterlevnad och genom proaktivt arbete minimera verksamhetsriskerna. Compliancefunktionen utgör en självständig funktion i förhållande till den verksamhet som granskas.

Riskkontrollfunktionen är direkt underställd verkställande direktören men rapporterar även direkt till styrelsen. Riskkontrollfunktionens arbete utgår från Collectors övergripande riskpolicy och innefattar riskkontroll, med vilket avses uppföljning och granskning av Collectors riskhantering. Riskkontrollfunktionen ska verka för att samtliga risker i verksamheten identifieras och tydliggörs samt att identifierade risker genom ändamålsenliga kontroller och adekvata analyser regelbundet utvärderas och rapporteras.

Se vidare under avsnitt "Kreditprocess, risk- och kapitalhantering".

Revision

Collectors revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt Bolagets löpande verksamhet och rutiner för att sedan uttala sig om redovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar personligen till styrelsen varje år sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Enligt Collectors bolagsordning ska Bolaget ha minst en och högst två revisorer vars mandattid löper intill slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs. Vid årsstämman 2015 valdes revisionsfirman Pricewaterhouse Cooper AB till Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Johan Rippe som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Johan Rippe är medlem i FAR.

Vid årsstämman 2015 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning. Arvode till Collectors revisor uppgick 2014 till sammanlagt 2 169 TSEK för hela Koncernen, varav 905 TSEK avsåg arvode för utförande av revisionsuppdraget.

Intern kontroll

Collector Credit Bank har inrättat en särskild funktion för internrevision och för att uppföljning sker. KPMG AB har anlåtats för utförande av internrevisionen. För övriga bolag i koncernen har Collector inte inrättat någon särskild funktion för internrevision utan uppgiften fullgörs för dessa bolag av styrelsen. I Collector ansvarar vidare verkställande direktören tillsammans med ekonomichefen för att en erforderlig kontroll säkerställs och att uppföljning sker. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Collectors organisation, rutiner och åtgärder. Samtliga anställda i Collector har ett ansvar för den interna kontrollen men det yttersta ansvaret vilar på styrelsen.

Syftet är att säkerställa att Collector löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som det är eller kan förväntas komma att bli exponerat för, att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Collectors finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav på såväl noterade som onoterade bolag följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Collectors policyer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Collectors tillgångar samt att Collectors resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Legala frågor och kompletterande information

Bolagsinformation och legal struktur

Collector AB (publ) är ett publikt aktiebolag och dess organisationsnummer är 556560-0797. Bolagets handelsbeteckning på Nasdaq Stockholm kommer att vara COLL. Bolaget bildades enligt svensk rätt den 9 september 1998 och inregistrerades vid Bolagsverket den 24 september 1998. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av, och dess stam- och preferensaktier har utgivits enligt, Aktiebolagslagen. Aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Föremålet för Bolagets verksamhet, vilken även framgår av § 3 i Collectors bolagsordning, är att äga och förvalta dotterbolag som bedriver verksamhet enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("**Bank- och finansieringsrörelselagen**") eller liknande verksamhet, att direkt eller indirekt bedriva sådan verksamhet som nu sagts och som inte förutsätter tillstånd enligt ovan nämnda lag, att direkt eller indirekt förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet. I koncernen ingår fem svenska och utländska bolag. Bolaget har två filialer, en i Norge och en i Finland. En förteckning över samtliga bolag i Koncernen framgår

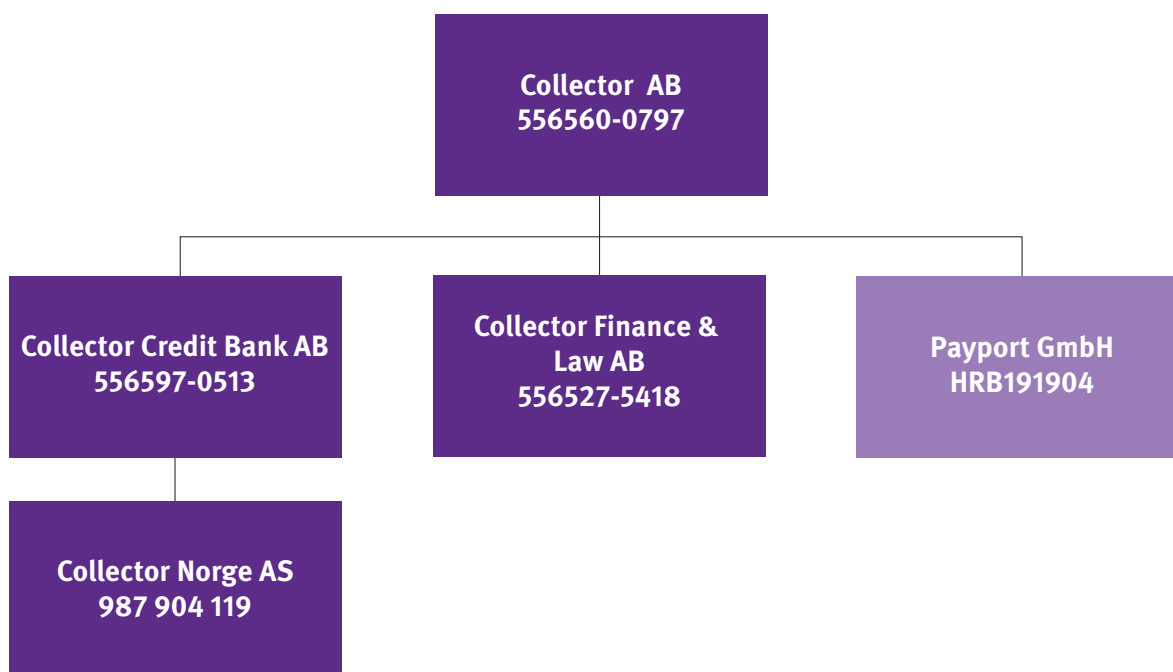
nedan. En fusion avseende det tidigare bolaget Collector Finland Oy registrerades den 16 april 2015 varvid Collector Finland Oy uppgick i Collector Credit Bank. Verksamheten som bedrevs i Collector Finland Oy bedrivs efter registrering av genomförd fusion genom en finsk filial. Det pågår vidare en likvidation av bolaget Payport GmbH. Samtliga bolag i koncernen är direkt eller indirekt helägda av Collector.

Förteckning över Collectors direkta och indirekta innehav av andelar i dotterbolag

Bolag	Organisationsnummer	Säte
Collector Credit Bank AB	556597-0513	Göteborg
Collector Finance & Law AB	556527-5418	Göteborg
Payport GmbH	HRB191904	Tyskland
Collector Norge AS	987 904 119	Norge

Organisationsdiagrammet nedan illustrerar den legala strukturen i Koncernen.

Koncernens legala struktur



Väsentliga avtal

Med undantag för vad som anges nedan avseende finansieringsavtal och outsourcingavtal har Collector inte några avtal av större betydelse utöver de som ingår i den löpande affärsverksamheten eller avtal vilka kan leda till att Collector tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Collectors förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina aktieägare.

Finansieringsavtal

För att kompensera för eventuell vikande inlåning från allmänheten eller andra oförutsedda händelser har avtal ingåtts med Nordea Bank AB (publ) och DNB Bank ASA avseende tillhandahållande av kreditfaciliteter m.m.

Nordea Bank AB (publ) har lämnat en cash pool-facilitet om totalt 300 MSEK till Collector Credit Bank, som är outnyttjad. Avtalet som reglerar lämnandet av faciliteten löper på ett år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Den årliga förlängningen av faciliteten sker först efter att Nordea Bank AB (publ) efter vederbörlig kreditprövning lämnar sitt medgivande till förlängningen. Collector Credit Bank, Collector Finance & Law AB samt Collector har utöver facilitetsavtalet ingått ett avtal om särskilda villkor med Nordea Bank AB (publ) vilket utgör ett komplement till de allmänna kreditvillkoren. Avtalet innehåller begränsande villkor, däribland villkor som kräver att vissa nyckeltal, såsom räntetäckningsgrad, andel kreditförluster, andel räntebärande fordringar, andel osäkra fordringar och kapitaltäckningskvot, inte avviker negativt från i lånedokumentationen angivna nivåer.

Nordea Bank AB (publ) har rätt att säga upp kreditfacilitetsavtalet för det fall någon av Collector Credit Bank, Collector Finance & Law AB eller Collector inte fullgör sina åtaganden mot annan kreditgivare, inklusive annan kreditgivare i Nordea-koncernen under vissa angivna förutsättningar. I avtalet om särskilda villkor finns en ägarförändringsklausul och Collector Credit Bank och Nordea Bank AB (publ) har kommit överens om en justering av denna klausul. Avtal avseende sådan justering kommer att ingå i samband med att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Den justerade klausulen kommer innebära att Nordea Bank AB (publ) äger rätt att till betalning säga upp, alternativt inställa utnyttjandet av, krediter/na för det fall att Collector ansöker om avnotering, eller av annan anledning upphör att vara noterad, på Nasdaq Stockholm, utan Nordea Bank AB (publ):s skriftliga medgivande.

DNB Bank ASA har lämnat en kreditfacilitet om 100 MSEK till förmån för Collector Credit Bank, som är outnyttjad. Avtalet som reglerar kreditfaciliteten med DNB Bank ASA löper på ett år i taget med en ömsesidig uppsägningstid om en månad. Avtalet innehåller begränsande villkor, däribland villkor som kräver att vissa nyckeltal, såsom räntetäckningsgrad, belåningsgrad, andel kreditförluster, andel räntebärande fordringar, andel osäkra fordringar och kapitaltäckningskvot, inte avviker negativt från i lånedokumentationen angivna nivåer.

Outsourcingavtal

Collector Credit Bank har tecknat avtal med Basefarm AB och TeleComputing Sweden AB vilka tillsammans ska svara för Collector Credit Banks helhetsbehov avseende IT-drift och support.

Enligt avtalet med TeleComputing Sweden AB ansvarar TeleComputing Sweden AB för drift och förvaltning av varje enskild IT-användares IT-arbetsplats, kommunikation, centrala och lokala

applikationer samt support. Avtalet med TeleComputing Sweden AB gäller från den 18 augusti 2014 och för en inledande period om 60 månader från den dag då Collector Credit Bank godkänner tjänsterna enligt avtalet. Sådant godkännande sker när samtliga acceptanskriterier för tjänsterna är uppfyllda, vilket sker successivt. Om avtalet inte sägs upp senast sex månader före utgången av den inledande avtalstiden förnyas det i perioder om tolv månader med samma uppsägningstid. Collector Credit Bank har en ensidig rätt att säga upp avtalet med sex månaders varsel att upphöra efter 36 månader från den dag då Collector Credit Bank godkänner tjänsterna enligt avtalet, alternativt vid utgången av den inledande avtalsperioden eller vid utgången av en förlängningsperiod. Avtalet med TeleComputing Sweden AB innehåller sedvanliga villkor för avtal av detta slag.

Enligt avtalet med Basefarm AB ansvarar bolaget för drift av slutanvändartjänster, serverprogramvara på driftsplattform, operativsystem på driftsplattform samt drift och underhåll av dedikerad maskinvara på driftsplattformen. Avtalet har en initial avtalstid om 36 månader från avtalets undertecknande. Om avtalet inte har sagts upp senast sex månader före den inledande perioden förlängs avtalet årsvis med samma uppsägningstid. Collector Credit Bank har från och med ett år efter avtalets undertecknande (d.v.s. den 4 juli 2015) en ensidig rätt att begära omförhandling av avtalet. Om parterna inte kommer överens om en ändring senast en månad från det att Collector Credit Bank lämnat information om eventuella ändringar får vardera part säga upp avtalet med iakttagande av sex månaders uppsägningstid. Vid sådan eventuell uppsägning är Basefarm AB, på begäran av Collector Credit Bank, skyldigt att fortsätta tillhandahålla driftstjänsterna, och parterna ska gemensamt upprätta en plan för övergångstjänsterna som ska beskriva respektive parts skyldighet i samband med avtalets upphörande och övergången.

Väsentliga avtalstyper inom löpande affärsverksamhet

Nedan följer en övergripande beskrivning av de väsentliga avtalstyper som finns inom ramen för Collectors löpande affärsverksamhet samt en beskrivning av några avtal som i och för sig ingår i den löpande affärsverksamheten men som ingåtts på särskilda villkor eller under särskilda förutsättningar.

Inlåning: Collector Credit Bank har ingått ett samarbetsavtal med Avanza Bank AB som ger Avanza Bank AB ensamrätt (med undantag för Collectors egen inlåning) att förmedla inlåning på den svenska sparmarknaden samt administrera konton för Collector Credit Banks räkning. Därutöver har Collector Credit Bank avtal med Praktiker-tjänst AB avseende inlåning på Tandvårdskontot.

Förmedling av lån: Collector Credit Bank har ingått ett antal samarbetsavtal med ett flertal låneförmedlare i Norge, Sverige och Finland. Dessa samarbetsavtal ger låneförmedlarna en rätt att förmedla lån till privatpersoner på olika marknader.

Försäkringsförmedling: Collector Credit Bank förmedlar en låneskyddsförsäkring till svenska och norska privatlånekunder. Försäkringsgivare för låneskyddsförsäkringen i Sverige är Cardif Försäkring AB och Cardif Livförsäkring AB (BNP Paribas Cardif) enligt ett ramavtal med tillhörande gruppavtal för Sverige och Norge.

Kort: Collector Credit Bank ger ut kreditkort tillsammans med ÖoB, Byggmax och Praktikertjänst (s.k. co-brandade kort). Vidare ger Collector Credit Bank ut två typer av kreditkort under eget varumärke, korten Collector Easyliving och Collector Easycard, vilka är anslutna till MasterCards generella betalssystem via ett avtal med Cerdo Bankpartner AB. Avtalet med Cerdo Bankpartner AB har sagts upp och kommer att upphöra den 31 december 2015. Collector Credit Bank kommer framledes, från och med november 2015, att administrera kreditkortet genom ett licensavtal som ingåtts med MasterCard och ett avtal med Evry AS.

Collector Credit Bank har ingått ett avtal med Evry AS avseende administration och hantering av betalningstjänster för kort, inklusive underhållande av bokföring för Collector Credit Bank. Samarbetet omfattar Collector Credit Banks verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Avtalet trädde i kraft den 2 mars 2015 och gäller för en period om tre år från den 22 maj 2015. Avtalet kan inte bli föremål för uppsägning under denna initiala avtalsperiod, med undantag för vardera parts rätt att säga upp delar av Evry AS:s tjänsteleverans upp till ett visst belopp. Vardera part äger efter den inledande avtalsperioden rätt att säga upp avtalet med 12 månaders uppsägningstid. Om avtalet inte sägs upp med hänsyn till denna uppsägningstid förlängs det med 12 månader.

Collector Credit Bank har under 2013 ansökt om och beviljats en licens från MasterCard International Incorporated genom dess dotterbolag MasterCard Europe sprl att ge ut MasterCard-kort och använda sig av varumärket "MasterCard" i enlighet med sedvanliga begränsningar avseende användning av varumärken i Sverige, Norge och Finland. MasterCard har en ensidig rätt att, utan föregående meddelande till Collector Credit Bank, från tid till annan justera vilket varumärke som Collector Credit Bank är berättigad att använda, för vilka aktiviteter samt för vilka geografiska områden. Licensavtalet gäller i tio år från och med den 13 november 2013. Därefter förlängs licensavtalet automatiskt med tio år. MasterCard har en ensidig rätt att säga upp licensavtalet om Collector Credit Bank bryter mot MasterCards "Standards", varpå Collector Credit Bank:s rätt till användandet av varumärket upphör. Licensavtalet kommer att tillämpas först när kortverksamheten administreras genom avtal med Evry AS.

Företagskrediter: Collector Credit Bank har för närvarande ett antal utestående företagskrediter i Norge och Sverige. Företagskrediterna har lämnats i samband med factoring med undantag för enstaka företagskrediter. Som säkerhet för lämnade företagskrediter används främst företagsinteckningar i verksamheten. Även säkerhetsöverlåtelse av kreditkundens fordringar används som säkerhetsunderlag i viss utsträckning.

Fastighetslån: Collector Credit Bank tillhandahåller fastighetsfinansiering, främst junior finansiering, upp till 80 procent av bedömt marknadsvärde av de fastighetsobjekt som finansieras. Krediterna lämnas mot säkerhet i pantbrev med sämre prioritet eller säkerhet i andrahands pant i existerande pantbrev. I ett fåtal fall lämnas säkerhet i pantbrev med bästa prioritet. Collector Credit Bank hade per den 31 mars 2015 21 stycken utestående krediter. Kreditbeloppen varierar och har lämnats i ett intervall om 6 MSEK till 125 MSEK. I sin kreditgivning strävar Bolaget efter korta kredittider och de utestående krediterna har en löptid på mellan ett och sex år.

Fastighetskrediterna har främst lämnats till aktörer på den svenska marknaden men det finns ett fåtal krediter vilka lämnats till aktörer på finska och norska marknaden. Utöver finansiering mot säkerhet i fast egendom tillhandahåller Collector Credit Bank även krediter som inte kan klassificeras som fastighetslån då de saknar säkerhet i fast egendom men som inte utgör sedvanliga företagskrediter. Dessa krediter har lämnats till bolag mot säkerhet i aktier, konton, reverser samt borgensåtaganden. Vissa av de reverser som Collector Credit Bank har säkerhet i är i sin tur säkerställda av pantbrev i fastigheter.

Commerce: Collector Credit Bank har ingått ett flertal samarbetsavtal med handlare avseende fakturering, delbetalning och finansiering av handlarnas slutkunder. Samarbetsavtalen sträcker sig generellt över följande marknader beroende på vilken samarbetspartner samarbetsavtalet berör: Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Österrike. Vissa avtal med de mest väsentliga handlarna saknar bestämmelser om exklusivitet, saknar volymåtaganden och/eller kan sägas upp med kort varsel. Exempel på handlarna inom Commerce är ByggMax, BZT Fashion, Miinto och Qliro Group.

Enligt samarbetsavtal med bolag inom Qliro Group avseende säljfinansiering åtar sig Collector Credit Bank att förvärva fakturafordringar. Slutkund som handlar via bolag inom Qliro Group kan även betala de produkter som denne köper genom att direkt teckna kreditavtal med Collector Credit Bank. Collector ingick samarbetsavtalen med bolag inom Qliro Group med vetskapen om att Qliro Group har för avsikt att över tid och med början under 2015 självt i viss utsträckning ta över de tjänster som Collector uppdras att utföra enligt avtalen. Qliro Group äger således rätt att löpande säga upp avtalen med kort uppsägningstid.

Köp av förfallna fordringar: Collector Credit Bank förvärvar portföljer med förfallna fordringar på den nordiska finansmarknaden. Av de fyra mest väsentliga förvärvsavtalen ingångna under 2013 och 2014 har tre förvärv skett från Santander Consumer Finance Oy och det fjärde från Thorn.

Inkasso: Collector Credit Bank och Collector Norge AS bedriver konsumentinkasso för fordringar som härrör från den egna verksamheten samt uppdragsinkasso avseende fordringar för andras räkning. Collector Finance & Law AB bedriver uppdragsinkasso avseende fordringar för andras räkning.

Factoring: Collector Credit Bank har cirka 220 factoringavtal med företag i Sverige, Norge och Finland. Majoriteten av factoringavtalen är fakturaförvärvsavtal och de återstående är fakturabelåningsavtal. Vid köp av fakturor tar Collector Credit Bank över kreditrisken. Vid fakturabelåning och köp av fakturor med regressrätt löper Collector Credit Bank primärt en kreditrisk i förhållande till fakturautställaren men inte i förhållande till slutkunden som är fakturamottagare.

Konsultavtal avseende fastighetskreditgivning: Inom produktområdet fastighetskrediter har Collector Credit Bank ingått konsultavtal med Lokrantz & Partners AB och Vanir Asset Management AB. De anlidade konsulterna har av Collector bedömts som väsentliga för verksamheten då utvecklingen av produktområdet är beroende av deras kompetens och nätverk. Konsultavtalen gäller till och med

31 december 2016 med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Vid utebliven uppsägning löper avtalen tillsvidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Konsultavtalen innehåller en konkurrensklausul som förhindrar verksamhet för andra banker och kreditinstitut, vilken gäller intill dess uppdraget slutförts eller avbrutits.

Konsultavtal avseende IR-ansvarig: Collector har ingått konsultavtal med Bolinder Information AB för anlåtande av Clara Bolinder-Lundberg. Clara Bolinder-Lundberg är anlåtad som IR-ansvarig i Collector och ansvarar för informationsfrågor. Clara Bolinder-Lundberg åtar sig att stå till Collectors förfogande närhelst så krävs för Collectors fullgörande av sina förpliktelser avseende informationgivning och garanterar tillgänglighet i sådan omfattning som av parterna har bedömts nödvändig. Konsultavtalet gäller fram till 12 månader efter noteringsdagen och därefter med en månads ömsesidig uppsägningstid. Clara Bolinder-Lundberg är adjungerad till Collectors ledningsgrupp.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående finns återgivna nedan och i not 26 i Collectors finansiella koncernräkenskaper (vilka återfinns på annan plats i Prospektet).

Collector Credit Bank överlät under 2014 samtliga aktier i Collector Capital AB till Balder Storstad AB. Balder Storstad AB är ett dotterbolag till Collectors största ägare Fastighets AB Balder (publ). Collectors bedömning är att överlåtelsen skett på marknadsmässiga villkor.

Ett antal krediter, vilka totalt uppgår till 80 MSEK, har lämnats av Collector Credit Bank till Oscar Properties AB i vilket medlemmar i Collector Credit Banks och Collectors styrelser har ett indirekt ägande och/eller innehar en ledande befattning. Collectors bedömning är att krediterna lämnats på marknadsmässiga villkor.

Collector Finance & Law AB har ingått ett uppdragsinkassoavtal med Fastighets AB Balder (publ). Intäkterna under avtalet uppgick under räkenskapsåret 2014 till 4 878 559 SEK. Fastighets AB Balder (publ) är den största aktieägaren i Bolaget. Collectors bedömning är att villkoren för uppdragsinkassoavtalet är marknadsmässiga.

Närstående till Collector har inlåningskonton hos Collector. Villkoren för sådana inlåningskonton är gällande marknadsvillkor för Collectors respektive sparkonto.

Tvister och rättsliga förfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten uppkommer, från tid till annan, tvister och krav mot bolagen i Koncernen. Collectors styrelse känner inte till några omständigheter som skulle kunna leda till något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan komma att ha en väsentlig inverkan på Collectors finansiella ställning eller lönsamhet. Collector är inte part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande med undantag för vad som anges nedan, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Collectors eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan däremot inte uteslutas att Collector kan komma att bli inblandat i sådana tvister i framtiden.

Collector Credit Bank har beviljat lån till Priority Aero Maintenance (Sweden) AB ("**Priority**") med säkerhet i pantsatta fakturor. Priority har återbetalat delar av lånet. Priority har sedermera försatts

i konkurs. Under konkursutredning har fråga om återvinning av betalningar om 2 MSEK till Collector Credit Bank uppkommit. Tvisten är pågående i Göteborgs tingsrätt. Full säkerhet för eventuella återvinningskrav har ställts.

Det pågår en tvist vid domstol i Norge mellan Collector Norge och två personer/konsulter som anställdes för att utveckla bolagets e-handelsverksamhet avseende deras eventuella rätt till provisionsersättning. Full reservering har gjorts.

Collector Credit Bank har några mindre tvister avseende låne- och factoringkunder i Finland som har försatts i konkurs. Samtliga är fullt reserverade.

Skatterevisioner

Bolaget har en pågående skatterevision för beskattningsåren 2012–2013 avseende (i) avdrag för sponsringskostnader, och (ii) mervärdesskatt. Skatteverket har för beskattningsåret 2012 fattat ett omprövningsbeslut avseende sponsringsfrågan. Skattekostnaden, inklusive skattetillägg, uppgår till 628 TSEK och beloppet har kostnadsförts i Bolagets redovisning. Skatteverket har inte fattat något omprövningsbeslut för beskattningsår 2013. Av den revisionspromemoria Bolaget erhållit i april 2015 framgår dock att Skatteverket även för 2013 överväger att neka avdrag för sponsringskostnader samt att inte medge avdrag för ingående mervärdesskatt för åren 2012/2013. Mot bakgrund av promemorian beräknas den skattemässiga kostnaden, inkl. moms och skattetillägg, totalt komma att uppgå till ca 1 100 TSEK (inkl. ovanstående 628 TSEK). Hela beloppet, 1 100 TSEK, har kostnadsförts i Bolagets redovisning.

Immateriella rättigheter

Collector Credit Bank innehar ett flertal registrerade varumärken, däribland "COLLECTOR" som är registrerat i EU och Norge, med registreringsnummer 012298907 respektive 277419.

Bolagets varumärkesregistreringar omfattar bl.a. produkter, såsom kreditkort och kodade kreditkort samt tjänster såsom rådgivning avseende kreditkort, utfärdande av kreditkort, försäkringstjänster avseende kreditkort, factoring och factoringtjänster för fakturor, kreditrådgivning och finansiella tjänster avseende sparande, lånetjänster, anordnande av lån, utlåning av pengar, utlåningstjänster och lån och inlåningstjänster. Samtliga varumärken är registrerade av Collector Credit Bank.

Collector Credit Bank har även lämnat in ett flertal varumärkesansökningar för främst logotyper som är viktiga för verksamheten, till exempel "COLLECTOR" och "COLLECTOR BANK" i EU samt "EASYCARD" och "EASYLIVING" i Norge. Ansökningarna omfattar liknande varor och tjänster som de som anges ovan. Det finns ingen garanti för att de ansökta varumärkena kommer att kunna registreras och erhålla rättsligt skydd.

Koncernen har, utöver varumärkesskydd, även ett visst känneteckensrättsligt skydd genom de registrerade firmorna Collector AB, Collector Credit Bank AB och Collector Finance & Law AB.

Tillstånd

Collector Credit Bank är en bank med tillstånd från Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt Bank- och finansieringsrörelselagen. Collector Credit Bank har också tillstånd från Finansinspektionen att bedriva förmedling av låneskyddsförsäkringar enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling samt tillstånd till

(i) viss gränsöverskridande verksamhet, samt (ii) filialverksamhet i Finland och Norge. Collector Credit Bank ansökte i december 2013 om tillstånd att bedriva bankverksamhet, s.k. oktroj och erhöll sådant tillstånd den 22 maj 2015. Collector Credit Bank har för avsikt att ansluta sig till ett generellt betalsystem, och därmed påbörja bedrivandet av bankrörelse, under det fjärde kvartalet 2015.

Försäkringar

Koncernen har försäkringar som täcker avbrottskador, egendoms-skador, ansvarsförsäkring både vad gäller produktansvar och allmänt ansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring, brottskade-försäkring, pensionsansvarsförsäkring, tjänstereseförsäkring samt cyberförsäkring. Ersättning under försäkringarna är begränsade till vissa högsta nivåer beroende på vilken typ av skada det rör sig om.

Collectors bedömning är att Collector har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som bedrivs. Det finns dock ingen garanti för att Collector inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i Placeringsavtalet, som förväntas ingås omkring den 9 juni 2015, kommer Säljande Aktieägare och Collector att åta sig att sälja respektive emittera de aktier som omfattas av Erbjudandet till de förvärvare som anvisas av Global Coordinator. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för ändamålsenlig handel i Aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Global Coordinators åtagande att förmedla förvärvare till eller, för det fall Global Coordinator misslyckas med detta, självt förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat bland annat av att inga väsentliga negativa händelser inträffar samt vissa andra sedvanliga villkor. Global Coordinator kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen om några väsentliga negativa händelser inträffar, vid brister i de garantier som Bolaget och Säljande Aktieägare lämnat till Global Coordinator eller vid bristande uppfyllelse av övriga villkor i Placeringsavtalet. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om Global Coordinator säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet.

Säljande Aktieägare avser vidare att lämna en Övertilldelningsoption som Global Coordinator kan utnyttja under 30 dagar från första dagen för handel i Collectors aktier, innebärande att Säljande Aktieägare åtar sig att på begäran av Global Coordinator utöka Erbjudandet genom att sälja ytterligare aktier motsvarande cirka 9 procent av aktierna som omfattas av Erbjudandet till samma pris som i Erbjudandet. Denna option får endast utnyttjas för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudaktieägaren, Säljande Aktieägare, aktieägande styrelseledamöter, vissa aktieägande anställda i Collector, däribland Bolagets ledande befattningshavare, att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("**Lock up-perioden**"). Lock up-perioden för Huvudaktieägaren, Helichrysum Gruppen AB, aktieägande styrelseledamöter och Bolagets ledande befattningshavare kommer att vara 360 dagar, medan Lock up-perioden för Säljande Aktieägare (med undantag för Helichrysum Gruppen AB) kommer att vara 180 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Global Coordinator kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Global Coordinator bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Global Coordinator, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av stam- eller preferensaktier eller andra finansiella instrument.

Säljande Aktieägare och Bolaget kommer enligt avtalet och på sedvanliga villkor under vissa förutsättningar hålla Global Coordinator skadeslöst mot vissa anspråk. Vidare kommer Collector att ersätta Global Coordinator för vissa kostnader som Global Coordinator ådragit sig i samband med Erbjudandet.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Intäkter och kostnader förenade med Erbjudandet

Collectors bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till 400 MSEK före emissionskostnader. Bolaget och Säljande Aktieägare har förbundit sig att betala ett transaktionsarvode till Global Coordinator baserat på bruttointäkterna. Collectors totala kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm och för Erbjudandet uppskattas till cirka 34 MSEK, varav cirka 1 MSEK har belastat resultatet för första kvartalet 2015, baserat på det fastställda priset i Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

SEB är Global Coordinator i Erbjudandet. Global Coordinator tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Collector och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet. Global Coordinator äger inga stam- eller preferensaktier i Collector och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Collector.

Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors har den 28 maj 2015 gentemot Global Coordinator, Bolaget och de Säljande Aktieägarna skriftligen åtagit sig att var för sig förvärva 2 800 665 aktier i Erbjudandet. Cornerstone Investors kommer därmed, efter Erbjudandets genomförande, var för sig att inneha 3,0 procent av antalet stam- och preferensaktier och 3,0 procent av antalet röster i Bolaget. Cornerstone Investors åtagande omfattar cirka 28,0 procent av Erbjudandet (förutsatt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen).

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Cornerstone Investors investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Global Coordinator, Huvudaktieägaren, Säljande Aktieägare och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstone Investors har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås genom Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtagande.

Beskrivning av Cornerstone Investors

Andra AP-fonden

Andra AP-fonden är en av norra Europas största pensionsfonder och förvaltar cirka 300 MDR SEK inom i princip alla tillgångsslag och över hela världen. Fonden är en av fem buffertfonder i det svenska pensionssystemet. Andra AP-fonden ska långsiktigt maximera avkastningen och förvaltningen ska ske med låg risk.

Swedbank Robur Fonder

Swedbank Robur Fonder är en av Skandinaviens största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank. Swedbank Robur erbjuder sparandalternativ till privatpersoner och institutionella klienter genom investeringsfonder och diskretionär kapitalförvaltning.

Dokument införlivade genom hänvisning m.m.

Införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet.

Dokument och sidhänvisning

Collectors årsredovisning för räkenskapsåret 2011, sidorna 29 och 47, samt revisionsberättelse
Collectors årsredovisning för räkenskapsåret 2010, sidorna 30 och 48, samt revisionsberättelse
Collectors årsredovisning för räkenskapsåret 2009, sidorna 5 och 25, samt revisionsberättelse
Collectors årsredovisning för räkenskapsåret 2008, sidorna 5 och 25, samt revisionsberättelse
Collectors årsredovisning för räkenskapsåret 2007, sidorna 5 och 27, samt revisionsberättelse

Ovan nämnda årsredovisningar har reviderats av Bolagets revisor. Såvitt avser räkenskapsåret 2007 har årsredovisningen reviderats av auktoriserade revisorn Ulf Pettersson. Såvitt avser räkenskapsåren 2008–2011 har årsredovisningarna reviderats av auktoriserade revisorerna Johan Rippe och Michael Lindengren. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande dokument finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Collectors huvudkontor; Östra Hamngatan 24, 404 39 Göteborg, Sverige på ordinarie kontorstid samt på www.collector.se:

1. bolagsordning för Collector;
2. reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2007–14 samt den översiktligt granskade finansiella delårsrapporten för de tre månader som avslutades den 31 mars 2015 för Collector; och
3. Prospektet.

Regulatorisk översikt

Generell information

Collector Credit Bank är en bank med tillstånd från Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt Bank- och finansieringsrörelselagen. Bolaget har också tillstånd från Finansinspektionen att bedriva förmedling av låneskyddsförsäkringar enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling. Collector Credit Bank ansökte i december 2013 om tillstånd att bedriva bankverksamhet, s.k. oktroj och erhöll sådant tillstånd den 22 maj 2015.

Banker och kreditmarknadsbolag benämns gemensamt som kreditinstitut och omfattas av i princip samma regelverk, även om de legala och regulatoriska kraven är mer omfattande för banker.

Såväl banker som kreditmarknadsbolag får bedriva inlåning och olika former av kreditgivning. Den stora skillnaden mellan de båda kategorierna är att en bank dessutom ska vara ansluten till ett generellt betalsystem och motta medel som efter uppsägning är tillgängliga för fordringsägaren inom högst 30 dagar.¹⁾ För Collector Credit Banks del innebär detta att bolaget kommer att ansluta sig till MasterCards generella betalsystem. Bolaget kommer då, till skillnad från i dag, att ge ut egna kort genom licens hos MasterCard och ha kundernas reskontra i sitt eget system.

Tillsyn och reglering på nationell nivå

Collector Credit Bank står under tillsyn av den svenska Finansinspektionen. Bolagets verksamhet regleras på ett grundläggande plan genom bland annat Bank- och finansieringsrörelselagen. Härutöver regleras verksamheten genom särskilda lagar och föreskrifter om bland annat kapitaltäckning, konsumentskydd, kreditgivning, riskhantering, åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering samt insättningsgaranti. Föreskrifter och allmänna råd har utfärdats av Finansinspektionen och, när det gäller regler om konsumentförhållanden, av Konsumentverket.

Collector Credit Bank står också under viss tillsyn av bland annat Datainspektionen.

Tillsyn och reglering på EU-nivå

Regler som rör marknaden för finansiella tjänster är till stora delar harmoniserade inom EU/EES. För kreditinstitut dvs. banker och kreditmarknadsbolag innebär det att de flesta regelverk har sitt ursprung i rättsakter på EU-nivå.

EU-reglerna är huvudsakligen av två slag: förordningar och direktiv. En EU-förordning gäller direkt som bindande regler hos medlemsstaterna, medan ett direktiv måste införas (implementeras) i de nationella rättsordningarna genom särskilda procedurer i varje enskilt land.

Harmoniseringen möjliggör också för Collector Credit Bank att bedriva tillståndspliktig verksamhet från Sverige till andra länder inom EES. Collector Credit Bank har på den grunden rätt att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Danmark, Finland, Nederländerna, Norge, Polen, Tyskland och Österrike.

På Europeisk nivå finns sedan 2010 en särskild tillsynsmyndighet för banker, European Banking Authority ("EBA") som har rätt att utfärda riktlinjer och lämna förslag till bindande tekniska standarder som kreditinstituten sedan har att följa.

Implementering av nya regler om styrning och kapitaltäckning

Under 2014 trädde ett flertal större regelpaket i kraft med direkt påverkan på Collector och Collectors verksamhet, och då särskilt på Collector Credit Bank. På global nivå har den så kallade Baselkommitténs förändrade regelverk på kapitaltäckningsområdet, Basel III, genomförts inom EU genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("tillsynsförordningen" eller "CRR"), som enligt vad som angivits tidigare är direkt tillämplig i svensk rätt, samt genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag ("kapitaltäckningsdirektivet" eller "CRD IV"). Direktivet har implementerats i svensk rätt genom bland annat ändringar i Bank- och finansieringsrörelselagen samt genom två nya lagar, dels lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, dels lagen (2014:967) om kapitalbuffertar.

Finansinspektionen har också under 2014 utfärdat flera omfattande nya regelverk till följd av bland annat de nya kapitaltäckningsreglerna och riktlinjer från EBA.

- FFFS 2014:1 Styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut
- FFFS 2014:4 Hantering av operativa risker
- FFFS 2014:5 Informationssäkerhet, IT-verksamhet och insättnings-system
- FFFS 2014:12 Tillsynskrav och kapitalbuffertar
- FFFS 2014:13 Rapportering av internt bedömt kapitalbehov
- FFFS 2014:14 Rapportering av kvartals- och årsbokslutsuppgifter

De nya kapitaltäckningsreglerna har också medfört uppdateringar av många befintliga föreskrifter. Den stora mängden nya regelverk har också inneburit att en stor del av Collector Credit Banks interna regelverk och processer har behövt ses över och uppdateras för att Bolaget ska efterleva de nya kraven.

Kapitaltäckning

Tillsynsförordningen innehåller krav som kreditinstitut ska uppfylla i fråga om kapital, likviditet, stora exponeringar, bruttosoliditet och rapportering. Innehållet i förordningen är till större delen detsamma som i 2006 års kreditinstituts- och kapitalkravsdirektiv. Genom att kraven nu regleras i en förordning i stället för ett direktiv harmoniseras regelverket ytterligare.

1) Med generella betalsystem avses system för förmedling av betalningar från ett stort antal från varandra fristående betalare avsett att nå ett stort antal från varandra fristående slutliga betalningsmottagare. Som exempel på tydliga generella betalsystem kan nämnas bankgirot och bankernas kontokortsystem.

Som angivits ovan innehåller förordningen även ett antal nya bestämmelser som är baserade på Baselkommitténs överenskommelse från 2010. Det gäller till exempel striktare regler för beräkning av kapitalbasen, mer omfattande kapitalkrav, krav på ett icke riskvägt bruttosoliditetsmått och nya regler för likviditetsrisker.

Definition av kapitalbas och kapitalbaskrav

I enlighet med Basel III-överenskommelsen ställer tillsynsförordningen hårdare krav på både kvaliteten på det kapital som får räknas in i kapitalbasen och mängden kapital som instituten måste hålla i reserv (kapitalbaskravet).

Definition av kapital

Ett instituts kapitalbas delas in i två delar: primärt kapital och supplementärt kapital. Primärt kapital utgörs av eget kapital reducerat för föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar och immateriella tillgångar som till exempel goodwill. I primärkapitalet tillåts också vissa typer av förlagslån ingå, s.k. primärkapitaltillskott eller hybridkapital. Primärkapital ska till största delen bestå av kärnprimärkapital, d.v.s. primärkapital med avdrag för kapitaltillskott och reserver. Det är med andra ord sådant kapital som har bäst förmåga att täcka förluster. Supplementärt kapital utgör en mindre del av kapitalbasen och tillåts vara av sämre kvalitet. Tillsynsförordningen definierar de kapitalinstrument som utgör kärnprimärkapital utifrån 14 kriterier (artikel 28). EBA ska övervaka kvaliteten på de kapitalinstrument som instituten ger ut.

Kapitalbaskrav

Kapitalbaskraven i tillsynsförordningen utgör minimikrav på hur mycket kapital av olika slag som ett institut måste hålla vid varje tidpunkt för att täcka olika risker som verksamheten är förenad med. Det är i huvudsak risker för förlust i samband med utlåning (kreditrisk), värdeminskning i finansiella instrument till följd av förändringar i marknadspriser (marknadsrisk) och operativa risker som avses. Kapitalbaskraven för instituten är uttryckta som procentandelar av institutens totala riskvägda exponeringsbelopp. De riskvägtade tillgångarna anger hur mycket av det bokförda värdet på institutens olika tillgångar som ska täckas med kapital. Varje tillgång ges därför en riskvikt. Tillgångar med låg risk, exempelvis kassa och statsobligationer med hög kreditkvalitet, ges låga riskvikter. Tillgångar med hög risk, exempelvis utlåning till företag med låg kreditvärdighet och blancoutlåning till hushåll, ges däremot höga riskvikter. Storleken på det kapital av olika slag som instituten måste ha bestäms sedan genom att multiplicera institutets riskvägtade tillgångar med de kapitaltäckningsrelationer som anges i tillsynsförordningen.

Kapitalrelationerna

Av tillsynsförordningen framgår vidare att ett institut vid varje tidpunkt ska ha kärnprimärkapital motsvarande minst 4,5 procent av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp – kärnprimärkapitalrelationen (artikel 92.1 a). Därtill ställs det krav på att institutets primära kapital ska utgöra minst sex procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet – primärkapitalrelationen (artikel 92.1 b). Slutligen ska den totala kapitalrelationen, d.v.s. institutets kapitalbas som andel av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp, vara minst åtta procent (artikel 92.1 c). Det innebär att den totala kapitalrelationen kan täckas med högst två procent supplementärkapital.

Kapitalbaskraven innebär en skärpning jämfört med tidigare krav, eftersom en betydligt större andel av kapitalbaskraven i framtiden måste täckas med kapital av högre kvalitet såsom kärnprimärkapital.

Kapitalbuffertar

Kapitaltäckningsdirektivet och tillsynsförordningen inför också ett antal olika verktyg för att förebygga och motverka såväl strukturella som cykliska systemrisker på finansmarknaden. Kapitaltäckningsdirektivet både fordrar och tillåter att medlemsstaterna ställer krav på att instituten ska ha kapitalbuffertar av olika slag, utöver tillsynsförordningens kapitalbaskrav. Kapitalbuffertarna avser att hantera systemrisker av både cyklisk och strukturell karaktär. Det innebär att de tar fasta på både systemrisker som kan variera med makroförhållanden, såsom kreditcykeln, och risker som beror på det finansiella systemets struktur. Kapitalbuffertarna ska bestå av kärnprimärkapital och tanken är att de ska kunna användas som tillfälliga stötdämpare för att täcka förluster vid dåliga tider och därmed förhindra att instituten bryter mot kapitalbaskraven i tillsynsförordningen.

Kapitalkonserveringsbufferten, systemriskbufferten och kapitalbuffertar för systemviktiga institut är verktyg som i huvudsak tar sikte på finanssektorns strukturförhållanden och de systemriskaspekter dessa för med sig. Den kontracykliska kapitalbufferten är däremot ett tidsvarierande verktyg som ska skydda hela banksystemet mot perioder av överdriven kreditillväxt.

För kapitalbuffertarna gäller olika regler om när, hur och av vem de ska tillämpas. Kapitalkonserveringsbufferten är ett permanent påslag som ska gälla för alla kreditinstitut och värdepappersföretag. Direktivet ger därmed inte medlemsstaterna någon flexibilitet i tillämpningen av denna buffert annat än att behörig myndighet kan ges rätt att undanta små och medelstora värdepappersföretag. Den kontracykliska kapitalbufferten däremot ska tillämpas för att möta en cyklisk systemrisk förknippad med i huvudsak alltför kraftig kreditillväxt i det finansiella systemet och kommer därmed att variera över tiden. Det innebär att direktivet tillåter medlemsstaterna att anpassa storleken på den kontracykliska kapitalbufferten efter nationella omständigheter.

Kapitalbuffertarna kan ses som stötdämpare vars huvudsakliga syfte är att undvika att instituten bryter mot förordningens och direktivets kapitalbaskrav. För att säkerställa att buffertarna fyller sitt syfte i perioder av stressade marknadsförhållanden ska de bestå av kärnprimärkapital. Till denna kategori räknas, som angivits tidigare, aktiekapital och innehållna vinstmedel, d.v.s. det kapital som anses ha högsta kvalitet och som bäst kan täcka förluster.

Regler om Pelare 2

Det nya regelverket ställer vidare rent allmänt krav på att företagen ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av sina risker. Ett företag ska se till att dess risker sammantagna inte medför att förmågan att fullgöra företagets förpliktelser äventyras. För att uppfylla detta krav ska varje företag ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som det är eller kan komma att bli exponerat för. En sådan metod kallas för företagets Interna kapitalutvärdering (IKU). Finansinspektionen ska i sin tillsyn över företag eller finansiella företagsgrupper särskilt granska och utvärdera om dessa uppfyller de krav som angivits ovan. Denna särskilda tillsyn kallas av Finansinspek-

tionen för Samlad kapitalbedömning (SKB) och Finansinspektionen ska bland annat med beaktande av storleken, systemviktigheten och komplexitetsgraden hos verksamheten i ett företag fastställa hur och hur ofta SKB ska ske. En uppdatering av Finansinspektionens granskning och utvärdering ska göras minst en gång varje år.

Skärpta krav på styrelsen i ett kreditinstitut

Collector Credit Banks styrelse består av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden. De regulatoriska kraven på styrelseledamöter i ett kreditinstitut har skärpts under senare år. Bland annat förväntas styrelsen besluta om och regelbundet utvärdera Bolagets riskaptit och riskstrategi. Styrelseledamöterna förväntas dessutom ha god kännedom om och förståelse för Bolagets organisationsstruktur, interna regelverk och processer för att kunna säkerställa att dessa är förenliga med de strategier som Bolaget har antagit. De skärpta reglerna ökar också kraven på styrelseledamöternas kunskapsnivå och den tid som ledamöterna förväntas lägga på sitt styrelseuppdrag.

Den 1 maj 2015 trädde också nya bestämmelser i kraft i Bank- och finansieringsrörelselagen som kommer att göra det möjligt för Finansinspektionen att utfärda föreläggande mot enskilda styrelseledamöter om sanktionsavgifter på upp till 5 MEUR. De skärpta kompetenskraven på styrelseledamöterna i förening med den ökade risken för personligt ansvar hos dessa, kan komma att leda till att det blir svårare att rekrytera kandidater till styrelseposter i kreditinstitut i framtiden.

Skärpta krav för bekämpning av penningtvätt m.m.

I februari 2013 presenterade Europeiska kommissionen dels förslag till ett reviderat, fjärde, penningtvättsdirektiv¹⁾ dels förslag till en förordning om överföringar av medel²⁾. Förslagen syftar framförallt till att anpassa det europeiska regelverket till reviderade internationella standarder för bekämpning av penningtvätt, finansiering av terrorism och finansiering av spridning av massförstörelsevapen.

I syfte att anpassa det svenska regelverket till internationella standarder och därigenom stärka och effektivisera det svenska systemet för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism utarbetades inom Finansdepartementet under år 2014 en promemoria med förslag till ändringar i penningtvättslagen. Det föreslås bl.a. att verksamhetsutövare ska göra en bedömning av riskerna för penningtvätt och finansiering av terrorism i verksamheten. Det föreslås också att begreppet person i politiskt utsatt ställning utvidgas. Dessutom föreslås vissa ändringar av de bestämmelser som reglerar den tillsyn som bedrivs av länsstyrelserna. Lagförslagen föreslås träda i kraft under år 2015 och kan komma att innebära att Collector måste se över sina nuvarande penningtvättsrutiner.

Kreditgivning till konsumenter

Regler om kreditgivning till konsumenter finns i konsumentkreditlagen (2010:1846). Enlig lagen ska en näringsidkare i förhållande till konsumenten iaktta vad som kallas god kreditgivningssed. Det innebär bland annat att kreditgivaren ska ta till vara konsumentens intressen med tillbörlig omsorg och ge konsumenten de förklaringar som konsumenten behöver.

Näringsidkaren ska enligt konsumentkreditlagen (2010:1846) också pröva om konsumenten har ekonomiska förutsättningar att fullgöra vad han eller hon åtar sig enligt kreditavtalet. Kreditprövningen ska grundas på tillräckliga uppgifter om konsumentens ekonomiska förhållanden. Krediten får beviljas endast om konsumenten har ekonomiska förutsättningar att fullgöra sitt åtagande.

Som angivits tidigare har såväl Finansinspektionen som Konsumentverket utfärdat regler i form av allmänna råd om vad som ska iakttas i samband med kreditgivning till konsumenter.

1) KOM [2013] 45 förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv om förhindrande av att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism.

2) KOM [2013] 44 förslag till Europaparlamentets och rådets förordning om uppgifter som ska åtfölja överföringar av medel.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier eller delägarätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

För innehav via så kallat investeringssparkonto gäller inte ovanstående regler utan innehavaren påförs årligen en schablonintäkt baserad på ett särskilt framräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om det delats ut medel alternativt avyttrats aktier med vinst respektive förlust. Den som tillhandahåller kontot (exempelvis en bank eller ett värdepappersbolag) räknar fram schablonintäkten och lämnar kontrolluppgift avseende densamma till Skatteverket.

Juridiska personer

Juridiska personer, förutom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler vilka inte redogörs för närmare här.

Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utländska aktieägare

För aktieägare, fysisk såväl som juridisk person, som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag utgår normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett erbjudande riktat till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen uppgår till 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal för undvikande av internationell dubbelbeskattning som Sverige ingått med vissa andra länder. Precis som för obegränsat skattskyldiga juridiska personer gäller särskilda regler för utdelning till ett utländskt bolag på andel som anses näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där denne har sitt skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter om personen under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående åren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock vara begränsad genom de skatteavtal för undvikande av internationell dubbelbeskattning som Sverige har med andra länder.

Historisk finansiell information



Finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars 2015

collector



Kvartalsrapport januari–mars 2015

Om Collector

Collector är ett kreditmarknadsbolag, en nischaktör som erbjuder nytänkande finansiella lösningar för privat- och företagskunder. Innovation är en av våra största drivkrafter. Med snabbhet, flexibilitet och teknik i fokus anpassar vi tjänster och utvecklar nya lösningar utifrån våra kunders behov. Verksamheten omfattar privatlån, kreditkort, betalningslösningar för e-handel och detaljistkedjor, factoring, företagskrediter, fastighetslån, kredithantering och inlåning. Vår starka företagskultur, präglad av entreprenörskap, engagemang och etik har bidragit till obruten tillväxt i 15 år. Sedan starten 1999 har vi utmanat och utvecklat branschen i Norden. Läs mer på www.collector.se

JANUARI TILL MARS 2015

- Collectors intäkter för första kvartalet växte med 33 % till 265 (199) MSEK.
- Redovisat resultat före skatt (EBT) för första kvartalet ökade med 55 % till 69 (45) MSEK.
- Balansomslutningen per den 31 mars 2015 uppgick till 7,2 (5,5) miljarder SEK.
- Resultat per aktie för första kvartalet uppgick till 0,63 (0,47) SEK.
- Samarbetsavtal har tecknats med Nets för att erbjuda e-handlare en helhetslösning för betalningar på nätet i Norden.
- Ett nyutvecklat antibedrägerisystem för e-handel, kreditkort och lån har lanserats.

”Första kvartalet 2015 präglades av hög tillväxt kombinerad med god lönsamhet.”

INTÄKTER januari–mars

265 (199)
MSEK

TILLVÄXT INTÄKTER januari–mars
2015 mot 2014

33%

RESULTAT FÖRE SKATT, EBT januari–mars

69 (45)
MSEK

TILLVÄXT RESULTAT FÖRE SKATT, EBT januari–mars
2015 mot 2014

55%

BALANSOMSLUTNING 31 mars

7 245 (5 538)
MSEK

AVKASTNING EGET KAPITAL januari–mars

24%

VD-ord

Kv1 

Första kvartalet 2015 präglades i hög utsträckning av det som Collector präglats av ända sedan starten för över femton år sedan - hög tillväxt kombinerad med god lönsamhet. Under det första kvartalet ökade vi intäkterna med 33 % och resultat före skatt ökade med 55 %.

Sammantaget är jag nöjd med kvartalets ekonomiska utfall men det som känns mest tillfredsställande är den mycket stora tillströmningen av nya privatkunder och det synnerligen starka offertläget inom vårt företagssegment.

På privatsidan har Collector under det första kvartalet 2015 haft den starkaste kundtillströmningen någonsin. Collector har nu drygt 3 miljoner privatkunder i Norden.

”Första kvartalet hade vi vår starkaste kundtillströmning någonsin. Antalet privatkunder översteg 3 miljoner.”

Med Collectors produktflora och erfarenhet på företagssidan ser vi allt oftare kombinationsaffärer där vi som ensam leverantör kan leverera flera olika finansiella tjänster till en och samma kund.



Kvartalet har i hög utsträckning präglats av att förbereda bolaget både på att bli bank och på att noteras på Nasdaq Stockholm. Båda dessa processer har en hel del gemensamt och har bland annat påvisat styrkan i Collectors interna processer och kvalitet i regelefterlevnad.

Som VD är jag stolt över våra medarbetare och vad vi presterar tillsammans. Att ha en stark och uthållig organisation är alltid viktigt och kanske allra viktigast i perioder som den här. Förra året kompletterades Collectors tre kärnvärden, entreprenörskap, engagemang och etik, med mod och utblick. Våra medarbetare uppmuntras att ha mod och att komma med nya idéer, stora som små, att alltid våga säga vad de tycker. Utblick handlar om att aktivt arbeta för att följa med i vad som händer i omvärlden. Våra medarbetare är nyfikna och engagerade och vågar utmana utifrån vår attraktiva nischposition. Vi fortsätter rekrytera individer med rätt attityd som levererar.

Sedan Riksbanken införde nollränta i oktober 2014 ser vi ett ökat intresse för vårt inlåningserbjudande. Det är troligt att vi som nischaktör kan stärka vår position ytterligare och på flera sätt ha fördel av att individer söker alternativ i sitt sparande. Inlåning är en produkt som vi är mycket stolta över.

Vi ser teknologi som en möjliggörare för nya finansiella tjänster. Allt fler transaktioner görs på nätet. Att kunderna känner sig säkra vid digitala köp är avgörande för näthandelns fortsatta positiva utveckling. Collector tog under första kvartalet upp kampen mot bedrägerier genom ett nytvecklade system med artificiell intelligens. Genom ett intelligent system som förebygger id-stöld vid e-handelsköp gör vi det säkrare att handla på nätet.

Jag vill avsluta med att upprepa vad jag skrev i årsredovisningen: Att göra ett eller ett par finansiellt starka år är givetvis en tillfredsställelse, men det svåra och viktiga är att ha en hög tillväxt och lönsamhet under en längre period, något Collector har haft sedan starten för 15 år sedan. Det uppnås enbart genom att arbeta långsiktigt och med fokus på kvalitet. Vår resa har bara börjat. Vi har stora ambitioner och visioner för framtiden.

STEFAN ALEXANDERSSON
Verkställande direktör

Koncernens utveckling

Kv1 

Verksamheten

Verksamheten består av finansieringstjänster och är uppdelad i två segment: Företag och Privat. Finansieringstjänsterna till företag omfattar factoring, företagskrediter, fastighetskrediter samt inkassotjänster. Till privatmarknaden erbjuds privatlån, inlåning, kort och betalningslösningar för e-handeln och detaljistkedjor.

Legalt bedrivs in- och utlåning i Collector Credit AB, ett helägt dotterbolag som är kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. All uppdragsverksamhet inom inkasso bedrivs huvudsakligen i det helägda dotterbolaget Collector Finance & Law. Det tyska dotterbolaget, Payport GmbH är numera under frivillig likvidation.

Det norska dotterbolaget, Collector Norge AS bedriver inkasso-verksamhet. Det finska dotterbolaget, Collector Finland Oy, bedriver i huvudsak försäljning av finansieringstjänster. Collector Finland Oy bedriver även inkasso-verksamhet. Från den 1 april 2015 kommer all finsk verksamhet bedrivas i filial till Collector Credit AB. Från och med den 1 januari 2015 bedrivs all verksamhet i Norge förutom inkasso genom filial till Collector Credit AB. Collectors verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Göteborg samt från kontoren i Stockholm, Malmö, Helsingfors och Oslo.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Under första kvartalet har verksamheten fortsatt att visa god tillväxt. Antalet privatkunder översteg 3 miljoner och kvartalet präglades av största tillströmningen av nya kunder någonsin.

Samtliga produktområden hade positiv tillväxt och visade lönsamhet. Bolaget har fortsatt stark likviditet och en balansräkning som möjliggör en fortsatt stark tillväxt.

- Collector inledde i början av året ett samarbete med Högskolan i Borås inom ramen för forskningsprogrammet SIIR för att ytterligare utveckla kundvänliga betalningslösningar för handel.
- I februari lanserade Collector ett nyutvecklat antibedrägerisystem för e-handel, kreditkort och lån. Systemet förebygger både ID-stöld och andra typer av bedrägerier och gör automatiska undersökningar av algoritmer som bygger på statistiska modeller och digital inläsning.
- I mars tecknade Collector och Nets ett samarbetsavtal för att erbjuda e-handlare en helhetslösning för betalningar på nätet i hela Norden. Genom samarbetet kan Collector erbjuda hela utbudet: faktura, delbetalning och direktbankbetalning inom en och samma tekniska plattform.

Nyckeltal

TSEK	kv1 2015	kv1 2014	2014	2013	2012	2011
Intäkter	265 038	199 139	916 211	697 442	590 396	543 933
Resultat före skatt	69 205	44 639	243 684	191 368	146 396	141 426
Resultat efter skatt	54 352	34 733	188 133	148 200	114 344	102 338
Resultat per aktie, kronor ¹	0,63	0,47	2,35	1,99	1,54	1,38
Genomsnittligt antal aktier ²	85 493 150	74 382 100	79 831 081	74 382 100	74 382 100	74 368 400
Kapitalbas ^{3, 10}	900 234	528 729	905 562	527 233	440 901	365 738
Eget kapital	1 049 498	672 368	994 583	635 420	512 098	428 887
Total kapitalrelation, % ^{4, 10}	14,1%	10,9%	14,9%	11,9%	13,1%	11,9%
Avkastning på eget kapital, % ⁵	24,1%	25,1%	23,1%	25,5%	24,1%	26,1%
Eget kapital per aktie, kronor ⁶	12,2	9,0	13,4	8,5	6,9	5,8
Soliditet, % ⁷	14,5%	12,1%	15,2%	13,3%	14,2%	12,3%
Kreditförluster, % ⁸	1,4%	1,2%	1,4%	1,1%	1,9%	2,7%
Medelantal heltidsanställda ⁹	243	213	229	201	183	168
Investeringar i immateriella tillgångar	11 879	5 704	32 636	24 826	22 045	17 572

1) Periodens resultat efter skatt genom periodens genomsnittliga antal utestående stamaktier före och efter utspädning. Periodens resultat har justerats med utdelning hänförlig till preferensaktier. 2) Periodens genomsnittliga antal stamaktier före och efter utspädning. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier. 3) Se not 3, sida 17. 4) Kapitalbasen genom totalt kapitalkrav. Avser den finansiella företagsgruppen. Se not 3, sida 17. 5) Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Rullande 12 månader. 6) Eget kapital genom antalet utestående aktier vid periodens slut. Antal aktier har justerats retroaktivt på grund av beslut av årsstämman om uppdelning (split) av aktier. 7) Eget kapital genom totalt kapital vid periodens slut. 8) Kreditförluster i förhållande till utlåning och andra kundfordringar. Rullande 12 månader. 9) Inklusivt visstidsanställda, men ej föräldradraged eller tjänstledig personal. 10) Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med uppgick kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 till 953 998 TSEK och total kapitalrelation uppgick till 14,9 %.

Collector AB (publ) 556560-0797, Box 119 14, 404 39 Göteborg | Telefon 010-161 00 00 | E-post info@collector.se | www.collector.se

3

Koncernens utveckling

Kv1 

Koncernens intäkter och resultat

Januari – mars 2015

Rörelseintäkterna uppgick i koncernen till 265 (199) MSEK. Resultatet före skatt uppgick i koncernen till 69 (45) MSEK.

- Det första kvartalet 2015 visade den högsta lönsamhets-tillväxten sedan start. Resultatet för skatt (EBT) växte med 55 % till 69 (45) MSEK.
- Samtliga produktområden visar god tillväxt och lönsamhet.
- Kreditportföljen växte med 36 % från 4,4 miljarder SEK till 5,9 miljarder SEK.
- Inlåningsvolymen uppgick per den 31 mars 2015 till 5,8 (4,6) miljarder SEK.

Finansiell ställning

Koncernens finansieringskälla består till övervägande del av inlåning från allmänheten. Denna verksamhet är fortsatt stabil.

Inlåningen har på ett år ökat med 28 % till 5,8 miljarder SEK samtidigt som utlåningen har ökat med 36 % till 5,9 miljarder SEK.

För att säkerställa tillgång till likviditet även om inlåningen skulle stagnera eller minska har bolaget kontrakterade bankkrediter på betydande belopp och likviditetsreserv. Collectors kapitalbas var 900 (529) MSEK vid kvartalets utgång och den totala kapitalrelationen var 14,1 (10,9) %.

Koncernens inlåning

Collector erbjuder tre typer av inlåningskonton. Konton utan bindningstid, konton med 1 års bindningstid samt konton med 2 års bindningstid.

Alla inlåningskonton hos Collector omfattas av den statliga insättningsgarantin efter beslut från Riksgälden. Insättningsgarantin innebär att om Collector försätts i konkurs garanteras varje kund ersättning upp till 100 000 Euro.

Investeringar

De huvudsakliga investeringarna under första kvartalet är IT-investeringar. Investeringarna gäller i första hand utveckling av egna applikationer inom commerce och nya digitala gränssnitt gentemot kund. Investeringarna omfattar också system mot bedrägerier och penningtvätt.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Vid Collector AB (publ):s årsstämma den 16 april 2015 beslutades bland annat:

- Om upphörande av hembudsklausul, byte av bolagskategori samt vissa övriga ändringar av bolagsordningen.
- Om uppdelning (split) av aktier genom att varje aktie delas upp på fem aktier.
- Beslut om fondemission för anpassning av kvotvärdet till 0,10 kr/aktie.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier till allmänheten i samband med notering av bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm.
- Beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning (inlösen) av preferensaktier mot erhållande av ett kontant belopp motsvarande introduktionspriset vid förestående noteringen på Nasdaq Stockholm med tillägg av ett belopp motsvarande diskonterat värde för återstående preferensvinstutdelning.
- Beslut om nyemission av stamaktier till tidigare preferensaktieägare till en teckningskurs motsvarande det introduktionspris som fastställs i samband med bolagets förestående börsintroduktion på Nasdaq Stockholm.

Våra segment

Kv1 

Under kvartalet har verksamheten visat god tillväxt. De totala intäkterna ökade från 199 till 265 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 69 MSEK, en ökning med 55 %.

Företag

Segmentet visar på hög tillväxt under första kvartalet och externa intäkter uppgick till 80,2 (64,7) MSEK, en ökning med 24 %. Framförallt är tillväxten hög i Norge och i Sverige. Avkastningen både i absoluta tal och i relation till totalt kapital i segmentet ökar, mycket beroende på ökade intäkter i relation till låga kreditförluster och sjunkande operationella kostnader.

Alla produktområden visar god tillväxt i Sverige medan verksamheten i Finland avsiktligt har begränsats något med hänsyn tagen till det ekonomiska klimatet i Finland. Kombinationen av factoringlösning med möjlighet till rörelsekredit eller bryggkredit har visat sig vara framgångsrik i både Sverige och Norge.

Av de enskilda produktområdena visar produktområdet fastighetslån högst tillväxt. Genom målmedvetet arbete, hård selektion och tydliga kriterier har vi lyckats ta marknadsandelar i en intressant nisch, med god lönsamhet och låg risk.

Inom segmentet bedrivs även verksamhet med köp av förfallna krediter. Under första kvartalet har samtliga kassaflödesmål uppnåtts.

Samtliga produktområden och därmed hela segmentet växte mer än marknaden i helhet, vilket medförde att Collectors marknadsandelar ökade.

Privat

Totala externa intäkter för privatsegmentet ökade till 184,8 (134,5) MSEK, en ökning med 37 %. Produktområdet commerce som hanterar betallösningar för e-handlare och detaljistkedjor, växte mest. Commerce är nu Collectors näst största produktområde.

I slutet av 2014 blev Nordens största e-handlare Qliro (tidigare CDON) kund. Ett tydligt bevis på att Collector klarar att ta vilken kund som helst på den nordiska marknaden. Merparten av tillväxten i både totala intäkter och resultat kommer dock från övriga befintliga kunder.

Privatlån i Sverige och i Norge ökade mycket tack vare implementering av e-signering. Förfinade scoringmodeller har gett ökad kvalitet i kundstock och därmed sjunkande risk.

Under slutet av 2014 beslutades att investera i nytt kort- och betalsystem för implementering under sista halvåret 2015. Bytet innebär vissa begränsningar i nuvarande produktutveckling inom produktområdet kort. Trots detta ökade intäkter och resultat under första kvartalet.

Även segmentet Privat växte mer än marknaden i helhet, vilket medförde att Collectors marknadsandelar ökade.



Övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Collector utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. De operationella riskerna handlar om riskhantering och riskkontroll. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. En beskrivning av Collectors riskexponering och hantering av risker finns i Årsredovisningen 2014 på sidorna 40–45.

Osäkerhetsfaktorer i verksamheten består främst av omvärldsfaktorer såsom konjunktur och ränteläge. De största definierade riskerna är kreditförluster och tillgång till likviditet. I båda fallen anser koncernen att verksamhetens känslighet mot omvärlden är relativt liten, beroende på att bolagets fordringsmassa till stor del består av korta krediter, factoring och säljfinansiering samt många små lån till privatpersoner, vilket leder till ett stabilt likvidflöde. Tillsammans med en effektiv kreditshantering minimeras kreditförlusterna och därmed också osäkerhetsfaktorerna.

Förvärvade kreditstockar

Inom detta produktområde består risken i värderingen av köpta kreditstockar samt det pris som betalas för varje enskild stock i förhållande till framtida utfall vid återbetalning och avveckling av krediterna. Beroende på förvärvade portföljers ålder och kvalitet varierar löptiden mellan 5–20 år.

Utlåning privatlån och kort

Denna verksamhet består av privatlån till privatpersoner på mellan 20 000 – 150 000 kr (fr o m maj 2015 mellan 20 000 – 250 000 SEK). Genom effektiva kreditscoringmallar och stort statistiskt material kan förlustrisken med stor sannolikhet beräknas i förväg. Avsättningar för kreditförluster redovisas allt eftersom bedömning görs att förluster inträffar.

Commerce/E-handel

Denna del av verksamheten omfattar alla typer av handelsrelaterade krediter till konsument så som delbetalning, konton och fakturabetalning. Kreditscoringmallar tas fram för varje bransch och målgrupp. Ett mycket stort antal små krediter gör att kreditförlusterna hålls på en sammantaget låg nivå.

Factoring och företagskrediter

Kreditrisken består främst i att bedöma förvärvade fakturor och slutkundens betalningsförmåga, men också risken för invändningar och tvister mot leverantören. Värderings- och kreditmodeller som på ett tidigt stadium ska utvisa framtida risker har utarbetats. Företagskrediter har alltid säkerheter så som pantbrev i fastighet, aktier eller överhypotek i företagsinteckning.

Hållbarhet och CSR

Collectors hållbarhetsarbete utgår från företagens kärnvärden: Entreprenörskap, engagemang och etik. Sedan starten har Collector varit ett handlingskraftigt bolag och en positiv kraft i samhället. Hållbarhet handlar om långsiktig lönsamhet och tillväxt. Collector bedriver löpande ett aktivt arbete i hållbarhetsfrågor som inkluderar såväl etik- och miljöfrågor som samhällsansvar i stort.

Finansiell företagsgrupp

Moderbolaget Collector AB (publ) ingår i en finansiell företagsgrupp (konsoliderad situation) med dotterbolagen Collector Credit AB (kreditmarknadsbolag), Collector Finland OY, PayPort GmbH, Collector Norge AS samt Collector Credit norsk filial. Samtliga bolag är fullständigt konsoliderade. Hela den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av Finansinspektionens regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. Collector Finance & Law AB, är ett helägt dotterbolag till Collector AB (publ) men är inte inkluderat i den finansiella företagsgruppen.

Ägande

Koncernen ägs av Fastighets AB Balder 48 %, StrategiQ Capital 20 %, Ernström Kapitalpartner AB 15 % samt övriga investerare 17 %. Lena Apler är en av grundarna och verksam som arbetande styrelseordförande.

Anställda

Medelantalet heltidsanställda uppgick under perioden januari–mars 2015 till 243 st (FTE). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldra- eller tjänstledig personal. Antal nyanställningar under första kvartalet var totalt 40 st.

Verkställande ledning

Ledningsgruppen består av Stefan Alexandersson, CEO, Pia-Lena Olofsson, CFO, Åsa Hillsten Eklund, Communication & IR Manager, Alexander Todoric, CCO, Gudleiv Björklund, Head of Corporate, Mikael Anstrin, Head of Retail och Camilla Dorvall, CIO. Förändringen av ledningsgruppen fastställdes i januari 2015 och är anpassad efter bolagets struktur enligt segmentsindelning Privat/Retail och Företag/Corporate som gäller samtliga länder där Collector verkar.

Närstående relationer

Collector tillhandahåller inkassotjänster till Balder. Collector har även fastighetslån till Oscar Properties. Dessa transaktioner sker på marknadsmässiga villkor. Inlåning finns från närstående och är till gällande marknadsvillkor för Collectors inlåningskonton.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Rörelseintäkterna för första kvartalet 2015 uppgick till 12 (12) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster. Resultat före skatt uppgick första kvartalet till -3 (0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 3 (1) MSEK och eget kapital uppgick till 304 (137) MSEK.

Utsikter för resterande år 2015

Koncernen står väl rustad för att fortsätta att växa under hög lönsamhet under 2015.

Kommande kalenderhändelser

Delårsrapport januari – juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari – september 2015	3 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	17 februari 2016



Presentation för investerare, analytiker och media

Rapporten för första kvartalet, liksom ytterligare information, finns tillgänglig från och med den 8 maj på www.collector.se

Information i denna kvartalsrapport är den Collector AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen.

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

Göteborg den 27 april 2015

Styrelsen

Lena Apler, *Ordförande* | Erik Selin, *Vice ordförande*
Johannes Nyberg | Claes Kinell | Christoffer Lundström
Helena Levander | Vilhelm Schottenius

Stefan Alexandersson, *Verkställande direktören*

Revisors rapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Collector AB (publ) per 31 mars 2015 samt per 31 mars 2014 och de tremånadersperioder som slutade per de här datumen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Göteborg den 27 april 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Kv1 



För ytterligare information kontakta:

CEO Stefan Alexandersson | E-post: stefan.alexandersson@collector.se

CFO Pia-Lena Olofsson | E-post: pia-lena.olofsson@collector.se

Communication & IR Åsa Hillsten Eklund på Tel: +46 10-161 04 54 | E-post: asa.hillsteneklund@collector.se

Collector AB (publ) 556560-0797, Box 119 14, 404 39 Göteborg | Telefon 010-161 00 00 | E-post info@collector.se | www.collector.se

8

Kv 1 

Resultat, Koncernen

Belopp i TSEK	Not	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Intäkter	1	265 038	199 139	916 211
		265 038	199 139	916 211
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader		-43 214	-39 883	-159 873
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 422	-5 163	-21 924
Andra vinster/förluster netto		8	36	120
Övriga kostnader	2	-124 605	-87 726	-396 536
Rörelsens kostnader		-174 233	-132 736	-578 214
Rörelseresultat		90 805	66 403	337 997
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från försäljning av dotterbolag		-	-	-1 073
Finansiella intäkter		1 142	2 459	5 708
Finansiella kostnader		-22 742	-24 223	-98 948
Resultat efter finansiella poster		69 205	44 639	243 684
Inkomstskatt		-14 853	-9 906	-55 551
Årets resultat		54 352	34 733	188 133
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		54 352	34 733	188 133
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
		54 352	34 733	188 133
Resultat per aktie för vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor per aktie)				
- Före utspädning		0,63	0,47	2,35
- Efter utspädning		0,63	0,47	2,35

Koncernens rapport över totalresultat

	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Årets resultat	54 352	34 733	188 133
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser	688	644	-176
Summa totalresultat för perioden	55 040	35 377	187 957
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare	55 040	35 377	187 957
- Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
	55 040	35 377	187 957

Finansiell ställning, koncernen

Balansräkning, koncernen

Belopp i TSEK	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förvaltningsfastigheter	–	1 984	–
Inventarier	7 226	5 665	7 124
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	7 226	7 649	7 124
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	69 216	51 716	63 244
Goodwill	72 026	72 194	71 736
	141 242	123 909	134 980
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella placeringar	149 678	–	–
Övriga finansiella fordringar	4 910	–	–
Uppskjuten skattefordran	1 827	1 827	1 827
Utlåning och andra fordringar	3 149 583	2 594 612	3 060 152
	3 305 998	2 596 439	3 061 978
Summa anläggningstillgångar	3 454 466	2 727 997	3 204 083
Omsättningstillgångar			
Utlåning och andra fordringar	2 765 554	1 767 976	2 588 773
Övriga fordringar	120 288	108 733	131 224
Likvida medel	904 745	933 559	636 940
Summa omsättningstillgångar	3 790 587	2 810 268	3 356 937
SUMMA TILLGÅNGAR	7 245 053	5 538 265	6 561 020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (86 082 775 aktier)	6 887	5 998	6 887
Reserver	–2 444	–2 312	–3 132
Övrigt tillskjutet kapital	401 294	202 184	401 294
Balanserad vinst, inkl årets resultat	643 761	466 498	589 534
Summa eget kapital	1 049 498	672 368	994 583
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	417 668	436 560	510 502
Uppskjutna skatteskulder	52 701	44 246	52 648
	470 369	480 806	563 150
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	22 884	10 984	19 949
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	138 291	109 121	134 812
Aktuella skatteskulder	14 437	–	10 612
Övriga kortfristiga skulder	128 782	126 712	138 527
Upplåning	5 417 733	4 137 623	4 698 604
Derivatinstrument	3 059	651	781
	5 725 186	4 385 091	5 003 285
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 245 053	5 538 265	6 561 020

Kv1 

Sammanställning över förändringar i eget kapital

Koncernen

Belopp i TSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
IB per 1 januari 2014	5 990	200 496	-2 956	431 890	635 420	0	635 420
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				188 133	188 133		188 133
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-176		-176		-176
Summa övrigt totalresultat			-176		-176		-176
Summa totalresultat			-176	188 133	187 957		187 957
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission preferensaktier	8	1 688			1 696		1 696
Nyemission stamaktier	889	199 110			199 999		199 999
Utdelning preferensaktier				-500	-500		-500
Ordinarie utdelning				-29 989	-29 989		-29 989
Summa transaktioner med aktieägare	897	200 798	-176	-30 489	171 206		171 206
UB per 31 december 2014	6 887	401 294	-3 132	589 534	994 583	0	994 583
IB per 1 januari 2015	6 887	401 294	-3 132	589 534	994 583	0	994 583
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				54 352	54 352		54 352
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			688		688		688
Summa övrigt totalresultat			688		688		688
Summa totalresultat			688	54 352	55 040		55 040
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Utdelning preferensaktier				-125	-125		-125
Summa transaktioner med aktieägare				-125	-125		-125
UB per 31 mars 2015	6 887	401 294	-2 444	643 761	1 049 498	0	1 049 498

Kv1 

Kassaflöde, Koncernen

Belopp i TSEK	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	69 205	44 639	243 684
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	4 890	-2 097	19 250
	74 095	42 542	262 934
Betald skatt	-10 976	-12 629	-39 108
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	63 119	29 913	223 826
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-249 798	-348 733	-1 615 580
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-186 679	-318 820	-1 391 754
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-166 869	-5 779	-35 196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	624 598	735 336	1 538 758
Periodens kassaflöde	271 050	410 737	111 809
Likvida medel vid årets början	636 940	522 348	522 348
Kursdifferens i likvida medel	-3 245	474	2 783
Likvida medel vid årets slut	904 745	933 559	636 940



Resultat, Moderbolaget

Resultaträkning, Moderbolaget

Belopp i TSEK	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Rörelseintäkter	11 622	11 849	39 107
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-11 791	-9 771	-34 540
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 994	-2 288	-9 921
Rörelseresultat	-3 163	-210	-5 354
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-1 054
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	29	45
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-1	-22
Resultat efter finansiella poster	-3 165	-182	-6 385
Bokslutsdispositioner			
Bokslutsdispositioner, övriga	-	-	6 900
Resultat före skatt	-3 165	-182	515
Inkomstskatt	697	40	-481
Årets resultat	-2 468	-142	34



Finansiell ställning, Moderbolaget

Belopp i TSEK	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	25 951	22 781	24 769
	25 951	22 781	24 769
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	4 871	2 939	4 629
	4 871	2 939	4 629
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	392 424	192 675	392 424
Andra långfristiga fordringar	4 910	4 910	4 910
Uppskjuten skattefordran	2 523	1 867	1 827
	399 857	199 452	399 161
Summa anläggningstillgångar	430 679	225 172	428 559
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	20 025	4 722	15 185
Övriga fordringar	14 884	2 915	12 487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 520	3 961	3 301
	42 429	11 598	30 973
<i>Kassa och bank</i>	2 830	1 279	2 112
Summa omsättningstillgångar	45 259	12 877	33 085
SUMMA TILLGÅNGAR	475 938	238 049	461 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (86 082 775 aktier)	6 887	5 998	6 887
Reservfond	18 485	18 485	18 485
	25 372	24 483	25 372
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	362 333	163 223	362 333
Balanserat resultat	-81 353	-50 897	-81 262
Årets resultat	-2 468	-142	34
	278 512	112 184	281 105
	303 884	136 666	306 477
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	13 823	13 723	13 823
	13 823	13 723	13 823
Kortfristiga skulder			
Inlåning från allmänheten	1 014	-	1 014
Leverantörsskulder	9 779	1 850	5 184
Skulder till koncernbolag	142 146	81 258	130 334
Övriga kortfristiga skulder	-	329	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 292	4 223	4 812
	158 231	87 660	141 344
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	475 938	238 049	461 644



Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Allmänna redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IFRS/IAS 34 med beaktande av Finansinspektionen föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 7 kap 2-3§ och 8 kap), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (7 kap 7-8§ ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Några nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning, resultat eller upplysningar. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpas i årsredovisningen för år 2014.

För moderbolaget tillämpas ÅRL med tillägg för RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Segmentsredovisning

Not 1

Belopp i TSEK (Kv 1 2015)	Privat	Företag	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	184 819	80 219	–	265 038
Intäkter, internt	13 318	8 602	–21 920	0
Summa intäkter	198 137	88 822	–21 920	265 038
Resultat före skatt	45 891	23 315	–	69 205
Utlåning och andra kundfordringar	3 898 890	2 016 247	–	5 915 137
Belopp i TSEK (Kv 1 2014)	Privat	Företag	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	134 457	64 682	–	199 139
Intäkter, internt	12 306	9 799	–22 105	0
Summa intäkter	146 763	74 481	–22 105	199 139
Resultat före skatt	29 571	15 068	–	44 639
Utlåning och andra kundfordringar	3 070 767	1 291 822	–	4 362 589
Belopp i TSEK (Helår 2014)	Privat	Företag	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	601 942	314 270	–	916 211
Intäkter, internt	34 261	47 293	–81 554	0
Summa intäkter	636 202	361 563	–81 554	916 211
Resultat före skatt	150 058	93 626	–	243 684
Utlåning och andra kundfordringar	3 739 782	1 909 143	–	5 648 925

Kv 1 

Övriga kostnader

Not 2

	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Koncernen			
Provisionskostnader	26 098	14 527	74 591
Kredithanteringskostnader	14 477	12 531	51 613
Kostnader förvärvade kreditstockar	9 962	7 952	38 027
Kreditförluster, netto	19 832	14 109	68 829
Portokostnader	9 729	8 294	34 100
Administrationskostnader	18 064	14 477	66 781
Övriga rörelsekostnader	26 443	15 836	62 595
	124 605	87 726	396 536

Kapitaltäckning

Not 3

Kapitalbas	Företagsgruppen			Kapitalkrav	Företagsgruppen		
	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014		Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Eget kapital	995 741	608 740	995 177	Kreditrisk	422 361	314 915	398 375
Avdrag immateriella tillgångar	-95 507	-80 012	-89 615	Marknadsrisk	2 808	1 992	2 096
Primärt kapital	900 234	528 729	905 562	CVA-risk	334	-	595
Supplementärt kapital	-	-	-	Operativ risk	85 783	73 313	85 783
Avdrag från primärt och supplementärt kapital	-	-	-	Totalt kapitalkrav	511 286	390 220	486 849
Utvidgad kapitalbas	-	-	-	Sammanställning av kapital			
Kapitalbas	900 234*	528 729	905 562	Överskott av kapital	388 949	138 508	418 713
				Kapitaltäckningskvot	1,76	1,35	1,86
				Total kapitalrelation	14,1%*	10,9%	14,9%

Exponeringar företagsgruppen (Kreditrisk)	Kv 1 2015			Kv 1 2014			Helår 2014		
	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)
Kommun och andra samfälligheter	121 103	-	-	33 359	-	-	111 440	-	-
Institutexponeringar	909 925	181 985	14 559	1 004 683	200 937	16 075	494 026	98 805	7 904
Företagsexponeringar	1 401 594	1 401 594	112 127	768 801	768 801	61 504	1 308 786	1 308 786	104 703
Hushållsexponeringar	3 262 007	2 446 505	195 720	2 539 566	1 904 674	152 374	3 133 578	2 350 183	188 015
Oreglerade poster	871 307	871 307	69 705	745 366	745 366	59 629	827 500	827 500	66 200
Övriga poster	378 107	378 107	30 249	316 651	316 651	25 332	394 403	394 403	31 552
Totalt	6 944 043	5 279 498	422 361	5 408 425	3 936 428	314 915	6 269 733	4 979 678	398 375

Collector AB (publ) är moderholdingbolag i en konsoliderad situation där dotterbolagen Collector Credit AB (kreditmarknadsbolag), Collector Finland OY, Payport GmbH samt Collector Norge AS ingår. Collector tillämpar schablonmetoden för att beräkna kreditrisk. För operativa risker tillämpas basmetoden.

* Kapitalbas per den 31 mars 2015 exkluderar resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2015 för den finansiella företagsgruppen som uppgick till 53 764 TSEK. Om periodens resultat räknats med uppgick kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen per den 31 mars 2015 till 953 998 TSEK och total kapitalrelation uppgick till 14,9%

Beräkning av verkligt värde

Kv 1 

Not 4

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2015.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument	–	–	–	–
Finansiella placeringar	–	149 678	–	149 678
Summa tillgångar	–	149 678	–	149 678
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel (valutaderivat)	–	3 059	–	3 059
Summa skulder	–	3 059	–	3 059

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2014.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument	–	–	–	–
Finansiella placeringar	–	–	–	–
Summa tillgångar	–	–	–	–
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel (valutaderivat)	–	651	–	651
Summa skulder	–	651	–	651

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2014.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument	–	–	–	–
Finansiella placeringar	–	148 945	–	148 945
Summa tillgångar	–	148 945	–	148 945
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel (valutaderivat)	–	781	–	781
Summa skulder	–	781	–	781

För övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i all väsentlighet redovisat värde med uppskattat verkligt värde

Finansiella instrument i nivå 2.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
 - Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
 - Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde
 - Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.
- Notera att alla verkliga värden som fastställts med hjälp av värderingstekniker återfinns i nivå 2.

Collector AB (publ) 556560-0797, Box 119 14, 404 39 Göteborg | Telefon 010-161 00 00 | E-post info@collector.se | www.collector.se

Finansiell information för räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012

KONCERNEN

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Intäkter	2	916 211	697 442	590 396
		916 211	697 442	590 396
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	3	-159 873	-138 878	-118 959
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	-21 924	-19 263	-23 597
Andra vinster/förluster netto	5	120	101	256
Övriga kostnader	6, 7, 8	-396 536	-285 314	-234 907
Rörelseresultat		337 997	254 088	213 189
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från försäljning dotterbolag		-1 073	—	342
Finansiella intäkter	9	5 708	24 775	16 598
Finansiella kostnader	9	-98 948	-87 495	-83 734
Resultat efter finansiella poster		243 684	191 368	146 396
Resultat före skatt		243 684	191 368	146 396
Inkomstskatt	10	-55 551	-43 168	-32 052
Årets resultat		188 133	148 200	114 344
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		188 133	146 410	112 409
Innehav utan bestämmande inflytande		—	1 790	1 935
		188 133	148 200	114 344
Resultat per aktie för vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kronor per aktie)				
– Före utspädning		10,93	9,78	7,56
– Efter utspädning		10,93	9,78	7,56
Koncernens rapport över totalresultat		2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Årets resultat		188 133	148 200	114 344
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser		-176	-2 224	-228
Summa totalresultat för året		187 957	145 976	114 116
Hänförligt till:				
– Moderbolagets aktieägare		187 957	144 524	112 138
– Innehav utan bestämmande inflytande			1 452	1 978
Summa totalresultat för året		187 957	145 976	114 116

KONCERNEN

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förvaltningsfastigheter	12	—	1 984	1 984
Inventarier	12	7 124	6 600	8 888
		7 124	8 584	10 872
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	63 244	50 553	41 346
Goodwill	13	71 736	71 943	73 043
		134 980	122 496	114 389
Uppskjuten skattefordran	20	1 827	1 827	1 904
Utlåning och andra fordringar	15, 23	3 060 152	2 434 343	1 616 651
		3 061 978	2 436 170	1 618 555
Summa anläggningstillgångar		3 204 083	2 567 250	1 743 816
Omsättningstillgångar				
Utlåning och andra fordringar	15, 16, 23	2 719 996	1 691 310	1 232 927
Derivatinstrument	14	—	6 933	—
Likvida medel	17	636 940	522 348	640 849
		3 356 937	2 220 591	1 873 776
SUMMA TILLGÅNGAR		6 561 020	4 787 841	3 617 592
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital (14 876 420 aktier)	18	6 887	5 990	5 951
Reserver		-3 132	-2 956	-1 070
Övrigt tillskjutet kapital		401 294	200 496	192 231
Balanserad vinst, inkl årets resultat		589 534	431 890	310 634
		994 583	635 420	507 746
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	4 352
Summa eget kapital		994 583	635 420	512 098
<i>Långfristiga skulder</i>				
Upplåning	19	510 502	285 971	195 230
Uppskjutna skatteskulder	20	52 648	44 243	34 757
		563 150	330 214	229 987
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	19	—	—	9 394
Leverantörsskulder		19 949	21 823	20 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	134 812	113 773	56 174
Aktuella skatteskulder		10 612	2 575	14 312
Övriga kortfristiga skulder	22	138 527	132 236	113 845
Upplåning	19	4 698 604	3 551 800	2 658 495
Derivatinstrument	14	781	—	2 973
		5 003 285	3 822 207	2 875 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 561 020	4 787 841	3 617 592

KONCERNEN

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter	25	420 500	420 500	1 000 557
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

KONCERNEN

Sammanställning över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
IB per 1 januari 2012	5 951	192 231	-799	227 977	425 360	3 527	428 887
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				112 409	112 409	1 935	114 344
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-271		-271	43	-228
Summa övrigt totalresultat			-271		-271	43	-228
Summa totalresultat			-271	112 409	112 138	1 978	114 116
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Utdelning avseende 2011				-29 753	-29 753	—	-29 753
Försäljning av innehav utan bestämmande inflytande i Ö&B Finans AB						-1 153	-1 153
Summa transaktioner med aktieägare				-29 753	-29 753	-1 153	-30 906
UB per 31 december 2012	5 951	192 231	-1 070	310 634	507 746	4 352	512 098
IB per 1 januari 2013	5 951	192 231	-1 070	310 634	507 746	4 352	512 098
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				146 410	146 410	1 790	148 200
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-1 886		-1 886	-338	-2 224
Summa övrigt totalresultat			-1 886		-1 886	-338	-2 224
Summa totalresultat			-1 886	146 410	144 524	1 452	145 976
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission preferensaktier	39	8 265			8 304		8 304
Utdelning preferensaktier				-104	-104		-104
Utdelning till minoritet						-1 631	-1 631
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i Collector Norge AS				-25 050	-25 050	-4 173	-29 223
Summa transaktioner med aktieägare	39	8 265	—	-25 154	-16 850	-5 804	-22 654
UB per 31 december 2013	5 990	200 496	-2 956	431 890	635 420	0	635 420
IB per 1 januari 2014	5 990	200 496	-2 956	431 890	635 420	0	635 420
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat				188 133	188 133		188 133
<i>Övrigt totalresultat</i>							
Valutakursdifferenser			-176		-176		-176
Summa övrigt totalresultat			-176		-176		-176
Summa totalresultat			-176	188 133	187 957		187 957
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Nyemission preferensaktier	8	1 688			1 696		1 696
Nyemission stamaktier	889	199 110			199 999		199 999
Utdelning preferensaktier				-500	-500		-500
Ordinarie utdelning				-29 989	-29 989		-29 989
Summa transaktioner med aktieägare	897	200 798	-176	-30 489	171 206		171 206
UB per 31 december 2014	6 887	401 294	-3 132	589 534	994 583		994 583

KONCERNEN

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		243 684	191 368	146 396
– varav erhållen ränta		571 621	500 134	220 206
– varav erlagd ränta		–87 670	–81 225	–81 609
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m				
– Kreditförluster		68 829	39 450	51 632
– Avskrivningar	4	21 924	19 263	23 597
– Realisationsresultat		1 211	101	–86
– Orealiserade kursdifferenser		–61 770	–19 441	–25 535
– Övriga		–21 267	–28 366	–22 710
– Ränta		10 323	6 728	2 412
		262 934	209 103	175 706
Betald skatt		–39 108	–45 342	–28 122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		223 826	163 761	147 584
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar		–1 629 757	–1 283 502	–533 273
Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder		14 177	49 376	62 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten		–1 391 754	–1 070 365	–323 409
Investeringsverksamheten				
Avyttring av dotterbolag		–	–	104
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		–32 636	–24 826	–25 005
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		–3 092	–1 762	–4 785
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		532	274	20 936
Förvärv av dotterbolag av minoritet		–	–12 804	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–35 196	–39 118	–8 750
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		201 695	8 304	–
Förändring av inlåning från allmänheten		1 367 552	983 679	–33 183
Utbetald utdelning		–30 489	–104	–29 753
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–1 631	–1 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 538 758	990 248	–64 089
Årets kassaflöde		111 808	–119 235	–396 248
Likvida medel vid årets början		522 348	640 849	1 039 811
Kursdifferens i likvida medel		2 783	734	–2 714
Likvida medel vid årets slut		636 940	522 348	640 849

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

BELOPP I TSEK

Collector AB, med organisationsnummer 556560-0797, bedriver via dess dotterbolag verksamhet i Sverige och i övriga nordiska länder. Huvudkontoret är beläget i Göteborg. Verksamheten består av finansieringstjänster, kredithantering och affärsjuridik.

Finansieringstjänsterna är riktade mot företagsmarknaden genom erbjudande om factoringtjänster samt finansiering av fastighetskrediter och mot privatmarknaden genom säljstödande finansiering som erbjuds genom distanshandeln och detaljistkedjor. Kredithantering är huvudsakligen inriktad på företagsmarknaden genom hantering och förvärv av obetalda fakturor och andra fordringar såsom t ex förvärvade kreditstockar. Koncernens övriga verksamhetsområden omfattar utlåning och inlåning genom web-baserade tjänster samt företagskrediter.

Collector AB är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Göteborg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Östra Hamngatan 24, 411 09 Göteborg.

Styrelsen har den 23 mars 2015 godkänt denna årsredovisning för fastställande av årsstämman under 2015.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapportering Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder (inkl derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användandet av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges längre ner i texten.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014:

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Se not 39 beträffande effekterna på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för alla former av innehav i andra företag, såsom dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

Andra standarder, ändringar och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 har ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella

instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den för sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2017. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag (inkl företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlättna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, i händelse av ett så kallat "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över årets resultat.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet. Varje villkorad köpeskilling som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskilling som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av utländsk valuta

Rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i respektive bolags hemvaluta som utgör funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter. Koncernen använder sig inte av säkringsredovisning.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

(a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;

(b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och

(c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Förvaltningsfastigheter utgörs av mark och redovisas till anskaffningsvärde utan avdrag för avskrivning.

Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärdet belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande: – inventarier och installationer 3–5 år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas bland *Andra vinster/förluster netto* i resultaträkningen.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets/intressebolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat 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 som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Collector AB koncernen fördelar goodwill till bolagen Collector Credit AB, Collector Finance & Law AB och Collector Norge AS.

Balanserade utgifter

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de utgifter som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade utgifter skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden, 5 år.

Kostnader som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år och som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella tillgångar. I kostnaderna ingår de kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av programvaruprodukter och skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utgifter kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, 5 år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör ske.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Det resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post övriga kostnader. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivat klassificeras som innehav för handel då bolaget inte tillämpar säkringsredovisning. Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde via resultaträkningen i posten Andra vinster/förluster – netto, både initialt och vid efterföljande omvärderingar.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument återfinns i not 14.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar klassificeras som Kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 60 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek för individuellt värderade fordringar utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Gruppbaseade reserveringar görs för tillgångar som ej är enskilt betydande. Gruppbaseade reserveringar storlek baseras på historiska utfall och bedömt återvinningsvärde. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten övriga kostnader. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras övriga kostnader i resultaträkningen. Principerna för redovisning av förvärvade kreditstockar beskrivs på sidan 41.

Koncernen har i vissa fall fordringar med avtalad regressrätt. Det innebär att om motparten inte kan betala kan fordran återvinnas i sin helhet och därmed minskar risken för kreditförluster.

Likvida medel

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga placeringar som anses höglikvida, samt checkräkningskrediter. I balansräkningen redovisas checkräkningskrediter som upplåning bland Kortfristiga skulder.

*Finansiella skulder**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Derivatinstrument med negativt marknadsvärde redovisas i denna kategori. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken Andra vinster/förluster – netto.

Upplåning

Finansiella skulder som inte klassificeras som Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar bland annat skulder till allmänheten och skulder till kreditinstitut.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare, eller under normal verksamhetscykel om denna är längre. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolagets dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessa redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och- lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernens samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt.

Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exkl mervärdesskatt och efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter.

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter eller kostnader omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskning i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner minskar Collector det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet och fortsätter att lösa upp diskonterings-effekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas och avser intäkter vid factoring, privatlån samt säljfinans. Intäkterna utgörs huvudsakligen av serviceavgifter och ersättning för sålda tjänster. Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex bankavgifter, depåavgifter och ersättningar till externa förmedlare avseende förvaltade volymer.

Kredithanteringsintäkter

Intäkter från kredithantering utgörs huvudsakligen av avgifter i samband med inkassering av fordringar. Kredithanteringsintäkter redovisas i den period de intjänas.

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av upplupna provisionsintäkter avseende kredithantering vilket baseras på uppskattningar av hur stor del av pågående uppdrag som är färdigställda per bokslutsdagen.

Leasingintäkter

Leasingintäkter intäktsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Intäkter från förvärvade kreditstockar

Intäkter från förvärvade kreditstockar redovisas enligt effektivräntemetoden. Koncernen redovisar intäkterna efter en nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och förväntade kassaflöden.

Uppskattning och uppföljning av kassaflöden görs löpande under året för att säkerställa att beräkningen är korrekt. Upplösningen av diskonterings-effekten redovisas som ränteintäkt och värdeförändringar på grund av ändrade bedömningar av nuvärdet av framtida kassaflöden redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter (not 2).

Leasingkostnader

Leasing, där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av lease-givaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadrisk (valutarisk, prisrisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för viss riskexponering. Riskhanteringen sköts av koncernens ledning enligt policies som fastställts av styrelsen. Styrelsen upprättar skriftliga policies så väl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt användning av derivat och liknande finansiella instrument.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernens valutarisker uppstår genom att det finns redovisade tillgångar och skulder samt derivat i annan valuta än den funktionella valutan, framförallt avseende EUR. Det samlade nettovärdet av tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i TSEK i följande tabell:

2014	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Likvida medel	128 394	102 574	14 813	1 647	6 712
Utlåning och andra fordringar	1 314 040	914 089	50 375	3 354	2 360
Övriga skulder	-61 790	-42 405	-747	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-15 797	-28 380	-213	-1	-14
Skulder till kreditinstitut	-200 848	-203 491	-34 796	-5 043	-8 048
Netto	1 164 000	742 387	29 433	-43	1 010

2013	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Likvida medel	61 742	52 006	1 637	2 396	2 804
Utlåning och andra fordringar	1 076 830	647 071	22 765	992	7 156
Övriga skulder	-64 981	-30 000	-153	—	-463
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9 297	-5 498	-178	-10	—
Skulder till kreditinstitut	-105 513	—	—	—	-7 416
Netto	958 780	663 579	24 071	3 378	2 081
2012	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Likvida medel	44 740	13 721	1 031	164	—
Utlåning och andra fordringar	846 954	675 152	25 316	8 853	235
Övriga skulder	-49 531	-56 157	-381	-839	-19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 285	-774	-61	—	—
Skulder till kreditinstitut	-12 497	-52 510	—	—	-239
Netto	827 381	579 433	25 905	8 178	-23

Enligt koncernens riskhanteringspolicy ska valutaexponeringen vara minimal. Den valutaexponering som uppkommer hanteras genom att skulder matchas med fordringar i samma valuta. Valutaterminer och valutaswappar används där matchning inte är möjlig. Säkringsredovisning tillämpas ej på dessa ekonomiska säkringar. Utestående valutaterminer och valutaswappar i nominellt belopp redovisas i TSEK i följande tabell:

2014	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Derivat	1 180 441	751 204	28 770	—	1 010
Summa	1 180 441	751 204	28 770	—	1 010
2013	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Derivat	976 725	674 563	26 812	8 097	—
Summa	976 725	674 563	26 812	8 097	—
2012	EUR	NOK	DKK	USD	GBP
Derivat	835 778	588 420	26 715	8 136	—
Summa	835 778	588 420	26 715	8 136	—

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernen har rörlig ränta som dock enligt branschpraxis endast ändras vid större förändringar av marknadsräntan. Ränterisken för koncernen är dock väldigt liten, eftersom koncernen har en relativt stor räntemarginal mellan ränta ut mot kund och koncernens egen finansieringsränta. En ökad marknadsränta kan påverka lönsamheten negativt kortiktigt men risken för förlust är mycket liten.

Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernens upplåning består enbart av rörlig ränta och innefattar ett flertal valutor.

Om räntorna på upplåningen per den 31 december 2014 hade varit 200 punkter högre/lägre hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 104 162 (76 755) TSEK högre/lägre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnad för upplåning med rörlig ränta.

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå genom fastställd policy. Kreditrisk uppstår främst genom utestående fordringar och avtalade transaktioner. Om det finns oberoende kreditbedömningar för kunder används dessa och i de fall kreditbedömningar saknas görs en riskbedömning där kunders kreditvärdighet och finansiella ställning beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen.

Kreditriskerna analyseras per kreditportfölj på följande områden:

1. Förvärvade kreditstockar
2. Säljfinans
3. Privatlån
4. Factoring
5. Företagskrediter

Förvärvade kreditstockar

Verksamhetens identifierade kreditriskerna uppstår dels i samband med förvärv av nya kreditportföljer, dels löpande och totalt för alla portföljer.

Riskhanteringen vid förvärv av nya kreditportföljer utgörs dels av en omfattande analys av övertagen kreditportfölj samt simuleringar och dels av känslighetsanalys i olika värderingsmodeller i samband med prissättningen. Därutöver görs s.k. due diligence av hela eller delar av portföljen för att säkerställa att erhållna uppgifter överensstämmer med verkligheten.

Riskhantering sker löpande på hela portföljen genom att årligen göra en analys av kassaflödet och en uppdaterad värdering av alla kreditportföljer.

Säljfinans

Säljfinans avser den kreditstock som byggs upp genom Collectors samarbeten med aktörer inom detalj- och distanshandel (e-handel och postorder). Krediterna är blanco-krediter till i huvudsak privatpersoner. Genomsnittligt kreditbelopp för dessa krediter är lågt, ca 3 000 kr, och den genomsnittliga löptiden kort, ca 9 månader. Kredithantering i form av påminnelser och inkassokrav hanteras internt, vilket ger en god insyn och kunskap om ärendena. Löpande riskhantering sker genom månadsvis analys och uppföljning av statistik och nyckeltal av förfallna fordringar och kredithanteringsärenden på kundnivå. Därtill sker löpande kontroll av samtliga transaktioner för att upptäcka misstänkta bedrägerier.

Collector bedömer att riskerna generellt för verksamheten är mycket små, i huvudsak därför att kreditförlusterna är relativt små i förhållande till den löpande avkastningen men också därför att portföljen består av ett stort antal små krediter med kort löptid.

Commerce

Collector bedömer att riskerna generellt för verksamheten är mycket små i huvudsak därför att kreditförlusterna är relativt små i förhållande till den löpande avkastningen men också därför att krediterna är relativt små och med korta löptider.

Krediterna är blancokrediter till i huvudsak privatpersoner och genomsnittligt kreditbelopp är ca 3 000 kr. Den genomsnittliga löptiden är kort, ca 9 månader.

Löpande riskhantering sker genom analys av olika typer av nyckeltal och statistik av förfallna fordringar och kredithanteringsärenden. Särskild analys sker av misstänkta bedrägerier. Av den totala fordran i kreditportföljtabellen är den teoretiska kreditrisken hela portföljen.

Privatlån och kort

Privatlån är blancokrediter till privatpersoner i Sverige, Norge och Finland på mellan 20 000 och 150 000 kr med låneperioder på i huvudsak mellan 1 och 10 år. Kortverksamheten är kreditkort till privatpersoner i Sverige med upp till 100 000 kr i kredit.

Koncernen genomför sedvanlig kreditprövning före all kreditgivning och tillämpar scoringmallar som utformats specifikt för varje land. Kredittagarens erhållna scoring påverkar vilket krediterbjudande som presenteras avseende såväl belopp som ränta. Vid obetalda avier sker intern kredithantering, som bland annat innebär månatlig uppföljning och analys av förfallna fordringar vilket ger en god löpande riskhantering. Collector bedömer att kreditriskerna kopplade till privatlån och kortverksamheten generellt sett är något högre än för övriga av koncernens konsumentkrediter men ändå acceptabla med hänsyn till den goda löpande avkastningen.

Factoring

Verksamheten innebär att Collector antingen köper eller belånar kundföretagets utställda fakturor. Vid köp av fakturor tar Collector över kreditrisken, medan fakturabelåning samt köp med regressrätt innebär att Collector primärt har en kreditrisk på fakturautställaren och inte på slutkunden som är fakturamottagare.

Kreditbedömning av factoringkunder samt fakturamottagare sker löpande och därtill finns alltid en fastställd total limit per kund upp till vilken Collector maximalt kan köpa eller belåna fakturor. Collector har medvetet valt en låg risknivå avseende factoringverksamheten relativt den generella risknivån i branschen. Mot bakgrund av kundurvalet samt det faktum att kredittiderna är korta, kreditprövningen är omfattande och kontinuerlig uppföljning sker, bedöms kreditriskerna avseende factoringverksamheten vara begränsad.

Företags- och fastighetskrediter

Företagskrediter består av olika typer av rörelsekrediter och så kallade bryggfinansiering där krediten vanligtvis har koppling till någon av Collectors kärnverksamheter inom till exempel factoring, säljfinansiering eller kredithantering.

Fastighetskrediter av större krediter som är riktad mot kommersiella aktörer och omfattar juniorlån med säkerhet i flerbostadsfastigheter och kommersiella fastigheter i storstadsområdena. Belåningen uppgår normalt upp till 80 % av bedömt marknadsvärde.

Kreditgivning i form av företags- och fastighetskredit föregås av adekvata kreditanalyser, vilka sammanställs i upprättade kredit-PM som utgör beslutsunderlag för kreditkommittén, kreditutskott eller styrelse, beroende på beslutande organ. Såväl kredittagare som specifik kreditpropå analyseras med fokus på återbetalningsförmåga och känslighetsanalys. Utgångspunkten är att risken för kreditförluster för Collector ska vara mycket begränsad och det finns väl fungerande rutiner för löpande uppföljning och kontroll av krediterna och kredittagarna. Företags- och fastighetskrediter säkerställs normalt genom pantbrev i fastighet, aktier, garanti, borgen, företagsinteckningar eller andra säkerheter. Företagskrediterna har generell en relativt kort löptid på 3–36 månader, jämfört med fastighetskrediterna som normalt har löptider på 12–60 månader. I undantagsfall lämnas företags- och fastighetskrediter med längre löptider. Kreditrisken avseende företags- och fastighetskrediter bedöms därmed som kontrollerad.

Fordringar per kategori

Nedanstående tabell visar fordringar per kategori 2014.

Lån och fordringar	Belopp	Inom avtalad tid	Förfallna	Reserver för osäkra fordringar
Förvärvade kreditstockar	207 966	—	207 966	E.T. ¹⁾
Säljfinans	616 116	529 798	86 318	-3 279
Privatlån	2 046 859	2 042 808	4 051	-6 096
Factoring	740 172	601 786	138 386	-37 164
Företagskrediter	207 449	207 449	—	-2 349
Fastighetskrediter	788 849	781 229	7 620	—
Kort	249 553	245 591	3 962	-15 231
Övriga ²⁾	1 131 868	10 080	1 121 788	-275 788
	5 988 832	4 418 741	1 570 091	-339 907

Nedanstående tabell visar fordringar per kategori 2013.

Lån och fordringar	Belopp	Inom avtalad tid	Förfallna	Reserver för osäkra fordringar
Förvärvade kreditstockar	148 323	—	148 323	E.T. ¹⁾
Säljfinans	369 630	345 225	24 405	-979
Privatlån	1 622 460	1 619 123	3 337	-6 216
Factoring	691 356	628 294	63 062	-35 494
Företagskrediter	140 690	130 733	9 957	-2 837
Fastighetskrediter	243 304	242 405	899	—
Kort	189 157	163 221	25 936	—
Övriga ²⁾	913 148	245 785	667 363	-237 666
	4 318 068	3 374 786	943 282	-283 192

Nedanstående tabell visar fordringar per kategori 2012.

Lån och fordringar	Belopp	Inom avtalad tid	Förfallna	Reserver för osäkra fordringar
Förvärvade kreditstockar	86 076	—	86 076	E.T. ¹⁾
Säljfinans	330 394	299 585	30 809	-4 383
Privatlån	920 731	912 226	8 505	-7 357
Factoring	650 974	555 367	95 607	-38 757
Företagskrediter	111 284	106 300	4 984	-4 693
Kort	126 695	109 280	17 415	-367
Övriga ²⁾	804 225	8 652	795 573	-197 036
	3 030 379	1 991 409	1 038 969	-252 593

1) Förvärvade kreditstockar. Fordringarnas nominella belopp överstiger redovisat värde och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

2) Huvudsakligen egengenererade inkassofordringar hänförliga till privatlån och säljfinans.

Alla fordringar under rubriken förfallna i tabellen ovan är förfallna med mellan 1–60 dagar. Det gäller inte förvärvade kreditstockar och övriga fordringar, eftersom samtliga per definition är förfallna mer än 60 dagar. Uppföljningar görs löpande och bevakas noga, därav föreligger inget nedskrivningsbehov för samtliga fordringar.

Likviditetsrisk

Collector har utifrån ett balansräkningsperspektiv en låg likviditetsrisk. På tillgångssidan finns i huvudsak utlåning med relativt korta löptider (främst portföljerna Säljfinans och Factoring). Privatlånen löper i genomsnitt ca 4 år och företagskrediterna har en genomsnittlig löptid på ca 12 månader. Fastighetskrediterna har en löptid på mellan 1–5 år. Samtliga belopp avser för kunderna uppsägningsbara krediter, och uppskattningen av framtida räntebetalningar blir därmed osäker.

Inlåning från allmänheten har inneburit att bolaget inte behöver utnyttja kreditutrymme hos bankerna. Skulle inlåningen minska på kort sikt har koncernen ett utrymme per 31 december 2014 på 400 MSEK.

Likviditetsrisk hanteras genom att koncernen innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad, tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av verksamhetens karaktär krävs flexibilitet och goda möjligheter till finansiering. Ledningen gör löpande uppföljning och kontroll av behovet och kan genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter minimera likviditetsrisken i koncernen. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntade kassaflöden.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är till verkligt värde. Samtliga belopp avser, för kunderna, uppsägningsbara krediter och uppskattningen av framtida räntebetalningar blir därmed osäker. Likvidflöden avseende räntebetalningar är därmed inte inkluderat i tabellen nedan.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2014				
Banklån	—	—	—	—
Inlåning från allmänheten	-4 698 604	-510 502	—	—
Derivatinstrument	-781	—	—	—
Leverantörsskulder och andra skulder	-303 902	—	—	—
Per 31 december 2013				
Banklån	—	—	—	—
Inlåning från allmänheten	-3 551 800	-285 971	—	—
Derivatinstrument	—	—	—	—
Leverantörsskulder och andra skulder	-270 407	—	—	—
Per 31 december 2012				
Banklån	-9 394	—	—	—
Inlåning från allmänheten	-2 658 495	-195 230	—	—
Derivatinstrument	-2 973	—	—	—
Leverantörsskulder och andra skulder	-204 645	—	—	—

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella derivatinstrument som kommer att regleras brutto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

	Mindre än 1 år
Per 31 december 2014	
Valutaterminkontrakt och valutaswappar:	
– utflöde	1 999 445
– inflöde	1 960 417
Per 31 december 2013	
Valutaterminkontrakt och valutaswappar:	
– utflöde	1 686 198
– inflöde	1 672 387
Per 31 december 2012	
Valutaterminkontrakt och valutaswappar:	
– utflöde	1 456 052
– inflöde	1 453 079

Samtliga av koncernens valutaterminer och valutaswappar förfaller inom ett halvår.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Styrelsen tar fram övergripande flerårsplaner genom årliga strategigenomgångar där bolagets vision och mål enligt affärsplanen diskuteras och fastslås. Dessa planer innefattar en plan för hur en optimal kapitalstruktur uppnås.

I det fall utvecklingen av verksamheten ställer krav på tillskott av kapital har ledning och styrelse en aktiv handlingsplan för att kunna tillföra kapital från befintliga och eventuellt nya ägare. Denna handlingsplan minskar kapitalrisken och bidrar till att bolaget är väl rustat för att möta en situation som kräver ytterligare kapital.

Kapitalrisken i koncernen kopplas också till de behov och krav som ägare, finansärer och myndigheter ställer på bolaget. Total kapitalrelation och soliditet är två viktiga nyckeltal för att bedöma kapitalrisken i koncernen.

En del av koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolaget Collector Credit AB, som är ett kreditmarknadsbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Därmed omfattas Collector Credit AB också av regelverket om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Ledningen följer löpande soliditeten i koncernen för att säkerställa att den inte är för låg. En sammanställning av soliditeten redovisas nedan:

	2014	2013	2012
Totala tillgångar	6 561 020	4 787 841	3 617 592
Totalt eget kapital	994 583	635 420	512 098
Soliditet	15,2%	13,3%	14,2%

Soliditet per december 2014 är över de krav som finns på koncernen.

Ryktesrisk

Collector arbetar aktivt med att informera sina kunder och övriga intressenter om sin marknad för att minska risken att felaktiga rykten sprids. Koncernen har under senaste året arbetat intensivt med Collectors varumärke. Korrekt och adekvat information om Collector ges genom följande olika kanaler:

- I möten och kontakt med kunder
- Via hemsidor, www.collector.se, www.collector.no, www.collector.fi
- Vid olika marknadsaktiviteter, t ex kundseminarium och event
- Via aktiv kontakt med pressen, t ex Dagens Industri
- Via sociala media såsom LinkedIn

Ryktesrisken har nära samband med likviditetsrisken. Om ett negativt rykte startar om kreditmarknadsbolag i allmänhet och Collector i synnerhet får det naturligtvis en påverkan på i första hand koncernens inlåning från allmänheten.

Beräkning av verkligt värde

Koncernen tillämpar IFRS 13 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2014.

	not	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	–	–	–	–	–
– Finansiella placeringar	23	–	148 945	–	148 945
Summa tillgångar		–	148 945	–	148 945
Skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	14	–	781	–	781
Summa skulder		–	781	–	781

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2013.

	not	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	14	–	6 933	–	6 933
– Finansiella placeringar	23	–	–	–	–
Summa tillgångar		–	6 933	–	6 933
Skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	14	–	–	–	–
Summa skulder		–	–	–	–

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2012.

	not	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	–	–	–	–	–
– Finansiella placeringar	23	–	–	–	–
Summa tillgångar		–	–	–	–
Skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
– Derivatinstrument	14	–	2 973	–	2 973
Summa skulder		–	2 973	–	2 973

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutatermins kontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Notera att alla verkliga värden som fastställts med hjälp av värderingstekniker återfinns i nivå 2.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 13).

Förvärvade kreditstockar

Koncernen redovisar intäkter på förvärvade kreditstockar efter en nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Uppskattning och uppföljning av kassaflöden görs löpande under året för att säkerställa att beräkningen är korrekt. Intäkterna justeras över resultaträkningen i den mån kassaflödena skulle avvika mot prognos (not 2).

Upplupen provisionsintäkt kredithantering

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av provisionsintäkter avseende kredithantering. Successiv vinstavräkning innebär att koncernen måste göra uppskattningar av hur stor del av pågående uppdrag som är färdigställda per bokslutsdagen. Beräkningar baseras på ärendebalansen inom kredithantering företag.

Prövning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar

Koncernen prövar löpande om nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar föreligger. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 60 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga.

Not 1 Segmentsredovisning

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Företagsledningen bedömer verksamheten från en aggregerad nivå fördelat utifrån ett kundperspektiv; Privat/Retail och Företag/Corporate. Affärsområdena Privat/Retail och Företag/Corporate som presenteras i månadsrapporten bedöms vara rörelsesegment med IFRS 8 definitionen.

Segment Privat/Retail avser intäktsströmmarna ränteintäkter och provisionsintäkter, vilka genereras från produktområdena Commerce, Privatlån, Kort och Kredithantering konsument. Segment Företag/Corporate omfattar produktområdena Factoring, Företagskrediter, Köpta stockar, Kredithantering Företag samt Fastighetskrediter och avser intäktsströmmarna Kredithantering, Leasingintäkter och Ränteintäkter.

Det resultatmått som följs upp på segmentsnivå är resultat före skatt. Det innebär att kostnader för personal, produktion, köpta tjänster och räntor som är hänförliga till

segmentet inkluderas i segmentsresultatet. På tillgångs- och skuldsidan är det måttet utestående kreditstock som presenteras i månadsrapporten per segment, vilket i årsredovisningen benämns som utlåning och andra fordringar. Inga andra mått i balansräkning följs upp på segmentsnivå.

Koncernintern försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor. Interntransaktioner mellan affärsområden avser ersättning för det arbete som utförs inom Kredithantering med hantering och inkassering på koncernens köpta fordringar. Ersättningen erläggs i form av en provision som redovisas som kostnad, men som elimineras i koncernresultaträkningen.

Ingen enskild kund motsvarar mer än tio procent av koncernens sammanlagda intäkter.

Enligt IFRS 8 ska presentation i geografiska regioner ske vad avser intäkter och anläggningstillgångar och utifrån var koncernens bolag är lokaliserade.

2014	Privat/Retail	Företag/Corporate	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	601 942	314 270	—	916 211
Intäkter, internt	34 261	47 293	-81 554	—
Summa intäkter	636 202	361 563	-81 554	916 211
Räntekostnader	-65 507	-33 441	—	-98 948
Kreditförluster	-68 126	-703	—	-68 829
Övriga kostnader	-352 512	-233 793	81 554	-504 750
Resultat före skatt	150 058	93 626	—	243 684

Utlåning och andra kundfordringar	3 739 782	1 909 143	—	5 648 925
-----------------------------------	-----------	-----------	---	-----------

Redovisning per geografiskt område	Intäkter, externa kunder		Materiella och Immateriella anläggningstillgångar	
	2014		2014	
Sverige	849 211		130 410	
Övriga länder	67 000		4 570	
	916 211		1134 980	

2013	Privat/Retail	Företag/Corporate	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	473 755	223 688	—	697 442
Intäkter, internt	42 901	44 230	-87 131	—
Summa intäkter	516 655	267 918	-87 131	697 442
Räntekostnader	-62 524	-24 971	—	-87 495
Kreditförluster	-44 560	5 472	—	-39 088
Övriga kostnader	-274 829	-191 793	87 131	-379 492
Resultat före skatt	134 742	56 626	—	191 368

Utlåning och andra kundfordringar	2 883 316	1 151 559	—	4 034 875
-----------------------------------	-----------	-----------	---	-----------

Redovisning per geografiskt område	Intäkter, externa kunder		Materiella och Immateriella anläggningstillgångar	
	2013		2013	
Sverige	647 092		117 879	
Övriga länder	50 350		4 618	
	697 442		1122 497	

Fortsättning not 1

2012	Privat/Retail	Företag/Corporate	Elimineringar	Collector koncernen
Intäkter, externa kunder	394 744	195 652	—	590 396
Intäkter, internt	30 197	19 439	-49 636	—
Summa intäkter	424 941	215 091	-49 636	590 396
Räntekostnader	-59 264	-24 470	—	-83 734
Kreditförluster	-28 870	-18 453	—	-47 328
Övriga kostnader	-205 141	-157 433	49 636	-312 938
Resultat före skatt	131 666	14 731	—	146 396
Utlåning och andra kundfordringar	1 966 031	811 755	—	2 777 786

Redovisning per geografiskt område	Intäkter, externa kunder		Materiella och Immateriella anläggningstillgångar	
	2012		2012	
Sverige	557 614		109 349	
Övriga länder	32 782		5 040	
	590 396		114 389	

Not 2 Intäkter

Intäkter per väsentligt intäktslag	Sverige	Norge	Finland	Övrigt	Totalt Koncernen
Koncernen intäkter per 2014					
Kredithantering	51 326	19 132	—	—	70 458
Leasingintäkter	13	—	—	—	13
Provisionsintäkter	94 705	6 034	1 129	—	101 868
Ränteintäkter	564 545	602	—	—	565 147
Övriga intäkter	178 545	180	—	—	178 725
	889 134	25 948	1 129	—	916 211
Koncernen intäkter per 2013					
Kredithantering	47 441	455	13 377	1 359	62 632
Leasingintäkter	881	—	—	—	881
Provisionsintäkter	49 117	1 386	21 234	891	72 628
Ränteintäkter	253 169	84 296	131 372	6 064	474 901
Övriga intäkter	39 190	17 733	29 370	107	86 400
	389 798	103 870	195 353	8 421	697 442
Koncernen intäkter per 2012					
Kredithantering	64 081	15 649	55 207	2 792	137 729
Leasingintäkter	8 756	16	921	—	9 693
Provisionsintäkter	35 150	14 201	17 507	1 800	68 658
Ränteintäkter	143 923	62 201	86 712	7 807	300 644
Övriga intäkter	21 161	21 228	30 628	656	73 672
	273 071	113 295	190 975	13 055	590 396

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2014-01-01 –2014-12-31	varav män, %	2013-01-01 –2013-12-31	varav män, %	2012-01-01 –2012-12-31	varav män, %
Koncernen						
Sverige	175	40%	159	37%	138	36%
Finland	35	49%	32	41%	22	41%
Norge	19	43%	10	60%	8	63%
Tyskland	—	—	—	—	5	40%
Koncernen totalt	229	42%	201	39%	173	38%

Könsfördelning i företagsledningen	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
	Andel kvinnor, %	Andel kvinnor, %	Andel kvinnor, %
Koncernen totalt			
Styrelsen	29	25	20
Övriga ledande befattningshavare	43	23	27

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Koncernen	106 322	39 819	92 631	26 247	83 701	31 808
(varav pensionskostnad)		(10938) ¹⁾		(8 026) ¹⁾		(9 111) ¹⁾

1) Av koncernens pensionskostnader avser 1 190 (1 283) gruppen styrelse och vd.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	Styrelse och vd ²⁾	Övriga anställda	Styrelse och vd ²⁾	Övriga anställda	Styrelse och vd ²⁾	Övriga anställda
Koncernen i Sverige	5 544	76 654	5 378	68 183	5 223	58 427
Koncernen i Norge	—	8 977	—	6 799	—	7 213
Koncernen i Finland	—	15 147	—	12 103	—	10 862
Koncernen i Tyskland	—	—	—	168	—	1 977
Koncernen totalt	5 535	100 778	5 378	87 253	5 223	78 478

2) Avser löner och andra ersättningar till styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, vd och vice vd.

Ersättningar och övriga förmåner 2014	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
	Styrelsens ordförande	Lena Apler	2 560	101	630	4
Vice ordförande	Erik Selin	100				100
Styrelseledamot	Johannes Nyberg	150				150
Styrelseledamot	Helena Levander	150				150
Styrelseledamot	Vilhelm Schottenius	100				100
Styrelseledamot	Claes Kinell	100				100
Styrelseledamot	Christoffer Lundström	100				100
Verkställande direktören	Stefan Alexandersson	2 275	80	560	5	2 920
Andra ledande befattningshavare (sju personer)		6 224	289	216	884	7 630
Summa		11 759	289	397	2 074	14 545

Ersättningar och övriga förmåner 2013	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
	Styrelsens ordförande	Erik Selin	200			
Styrelseledamot	Helena Levander	150				150
Styrelseledamot	Johannes Nyberg	150				150
Styrelseledamot	Claes Kinell	100				100
Styrelseledamot	Vilhelm Schottenius	100				100
Styrelseledamot	Christoffer Lundström	100				100
Verkställande direktören	Lena Apler	2 559	87	713	4	3 363
Vice verkställande direktören	Stefan Alexandersson	1 837	68	506	—	2 412
Andra ledande befattningshavare (sju personer)		7 816	106	359	1 113	9 476
Summa		13 012	106	514	2 333	16 051

Fortsättning not 3

Ersättningar och övriga förmåner 2012		Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	Jan Kvarnström	250					250
Styrelseledamot	Helena Levander	150					150
Styrelseledamot	Johannes Nyberg	150					150
Styrelseledamot	Claes Kinell	100					100
Styrelseledamot	Vilhelm Schottenius	100					100
Styrelseledamot	Fabian Hielte	100					100
Styrelseledamot	Erik Selin	100					100
Styrelseledamot	Christoffer Lundström	100					100
Verkställande direktören	Lena Apler	2 409		21	672	1	3 104
Vice verkställande direktören	Stefan Alexandersson	1 755		32	459	7	2 253
Andra ledande befattningshavare (åtta personer)		8 951	38	424	1 374	47	10 833
Summa		14 166	38	477	2 504	56	17 240

Ersättning vd och ledande befattningshavare

Ersättning till vd beslutas av styrelsen. Vd har ingen rörlig ersättning 2014. Pensionsålder är enligt avtal 65 år. Vid uppsägning av bolagets vd, från bolagets sida, utgår ersättning i 24 månader. Om vd säger upp sig själv gäller en uppsägningstid på 6 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns för styrelsen. Fasta ersättningar till ledande befattningshavare beslutas av vd och rörlig del av ersättningar baseras på måluppfyllnad. Vid uppsägning av ledande befattningshavare, från bolagets sida, utgår ersättningar i mellan 3–12 månader.

Ersättningspolicy

Collector har antagit en ersättningspolicy som är framtagen i syfte att uppfylla de krav som ställs i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningspolicy i kreditinstitut och kreditmarknadsbolag. Utgångspunkten för ersättningspolicyen är att den är framtagen utifrån de risker som finns i koncernen. Den anger grunder och principer för hur ersättningar ska fastställas, tillämpas och följas upp samt hur företaget definierar vilka anställda som kan påverka företagets risknivå. Ersättningspolicyen ska främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Policyen ska främja koncernens långsiktiga intressen. Ingen anställd i det som ersättningspolicyen definierar som särskild reglerad personal har rörliga lönedelar.

Not 4 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Koncernen			
Balanserad utgift för utvecklingsarbeten och liknande	-19 944	-15 623	-12 081
Leasingobjekt	-357	-1 469	-9 291
Inventarier	-1 623	-2 171	-2 225
	-21 924	-19 263	-23 597

Not 5 Andra vinster/förluster – netto

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Koncernen			
Resultat vid avyttring av inventarier	-14	—	—
Resultat vid försäljning av leasingobjekt	134	101	256
	120	101	256

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Koncernen			
<i>PwC</i>			
Revisionsuppdrag	905	860	682
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	200	10	5
Skatterådgivning	638	739	87
Övriga tjänster	426	496	109
<i>KPMG</i>			
Övriga tjänster	243	140	134
<i>BDO</i>			
Övriga tjänster	37	15	68

Not 7 Leasingkostnader

2014-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1–5 år	Mellan 6–10 år
Hyra lokaler etc.	10 718	37 258	5 767
Hyra bilar	1 960	1 846	—
2013-12-31	Mindre än 1 år	Mellan 1–5 år	Mellan 6–10 år
Hyra lokaler etc.	10 241	31 595	12 046
Hyra bilar	1 520	1 731	—

Avser framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal.

Not 8 Övriga kostnader

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Koncernen			
Provisionskostnader	74 591	45 103	30 167
Kredithanteringskostnader	51 613	49 031	35 862
Kostnader förvärvade kreditstockar	38 027	32 777	32 811
Kreditförluster, netto	68 829	39 088	47 328
Portokostnader	34 100	29 503	18 707
Administrationskostnader	66 781	44 013	63 654
Övriga rörelsekostnader	62 595	45 797	6 378
	396 536	285 312	234 907

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Koncernen			
Förlust vid avyttring koncernföretag	-1 073	—	—
Utlåning till kreditinstitut – ränteintäkter	7 398	10 901	16 580
Inlåning kreditinstitut – räntekostnader	-3 660	-2 251	-5 495
Inlåning allmänheten – räntekostnader	-93 859	-80 970	-77 988
Omvärdering obligationer	-1 721	—	—
Reverskredit och övriga räntekostnader	-1 560	-4 273	-248
Övriga ränteintäkter	162	13 873	15
Finansiella poster netto	-94 313	-62 720	-67 136

Not 10 Inkomstskatt

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Koncernen			
Periodens inkomstskatt	-46 586	-33 603	-33 607
Skatt på föregående års resultat	-560	-172	-1 209
Summa aktuell skatt	-47 146	-33 775	-34 816
Uppskjuten skatt	-8 405	-9 392	2 765
	-55 551	-43 168	-32 051

	2014-01-01 –2014-12-31	2013-01-01 –2013-12-31	2012-01-01 –2012-12-31
Avstämmning av effektiv skatt	% Belopp	% Belopp	% Belopp
Resultat före skatt	243 684	191 368	146 396
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22 -53 610	22 -42 101	26,3 -38 502
Ej avdragsgilla kostnader	-3 029	-1 379	-2 864
Ej skattepliktiga intäkter	1 635	2 697	636
Justering utländska dotterbolag	—	—	-2
Schablonränta hänförlig till periodiseringsfond	-591	-336	-290
Aktuell skatt hänförlig till föregående år	-560	-172	-1 209
Uppskjuten skatt hänförlig till innevarande år	1 598	-1 488	—
Uppskjuten skatt hänförlig till ändrad skattesats	—	—	10 305
Effekt av utländska skattesatser	-994	-388	-125
	-55 551	-43 168	-32 051

Not 11 Utdelning

Utdelningen som betalats ut under 2014 gäller både stam- och preferensaktier och uppgick till 30 489 (4,24 kr per stamaktie och 2,00 kr per preferensaktie). Utdelningar som betalats ut under 2013 uppgick till 104 (1,06 kr per stamaktie).

Not 12 Materiella tillgångar

Förvaltningsfastigheter	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	1 984	1 984	1 984
Avyttring fastighet	-1 984	—	—
Redovisat värde vid periodens slut	—	1 984	1 984
Förvaltningsfastigheten avser en obebyggd tomtmark och bokfört värde bedöms vara motsvarande marknadsvärde.			
Inventarier	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	20 813	19 966	18 451
Nyanskaffningar	2 990	1 531	4 331
Avyttringar och utrangeringar	-476	-496	-2 815
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	21	-188	-2
	23 348	20 813	19 966
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början	-15 441	-13 585	-13 665
Avyttringar och utrangeringar	206	162	2 378
Omräkningsdifferens avskrivning	49	154	-74
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-1 623	-2 171	-2 225
	-16 809	-15 441	-13 585
Redovisat värde vid periodens slut	6 539	5 372	6 381

Leasing	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	12 187	14 335	58 204
Nyanskaffningar	102	231	454
Avyttringar och utrangeringar	-858	-2 379	-43 970
Omräkningsdifferens anskaffningsvärden	—	—	-353
	11 431	12 187	14 335
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början	-10 959	-11 828	-26 225
Avyttringar och utrangeringar	470	2 338	23 525
Omräkningsdifferens avskrivning	—	—	163
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-357	-1 469	-9 291
	-10 846	-10 959	-11 828
Redovisat värde vid periodens slut	585	1 228	2 507

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	98 451	73 619	54 539
Avyttringar	-13	—	-2 963
Nyanskaffningar	32 636	24 826	22 045
Omräkningsdifferens	16	6	-2
	131 090	98 451	73 619
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början	-47 898	-32 273	-22 846
Avyttringar	—	—	2 653
Omräkningsdifferens	-5	-2	1
Årets avskrivning och nedskrivning	-19 944	-15 623	-12 081
	-67 846	-47 898	-32 273
Redovisat värde vid periodens slut	63 244	50 553	41 346
Goodwill	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	71 944	73 043	69 982
Förvärv	—	—	2 960
Omräkningsdifferens	-208	-1 100	101
	71 736	71 943	73 043

Företagsledningen bedömer verksamheten utifrån ett kundperspektiv; Privat/Retail och Företag/Corporate, vilka har identifierats som rörelsesegment enligt IFRS 8. Segmenten Privat/Retail och Företag/Corporate bedöms utifrån geografi och produktområde. Koncernens goodwill är hänförligt till följande kassagenererande enheter:

- (1) En grupp av kassagenererande enheter som tillsammans avser den svenska verksamheten i rörelsesegmentet Företag/Corporate 42 615 (42 615)
- (2) En grupp av kassagenererande enheter som tillsammans avser den svenska verksamheten i rörelsesegmentet Privat/Retail. 24 757 (24 879)
- (3) Verksamheten i Norge 4 364 (4 450)

Nedskrivningsprövning avseende goodwill för respektive kassagenererande enhet/grupp av kassagenererande enheter har utförts inför årsbokslutet. Beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserade på finansiella prognoser som godkända av företagsledningen och som täcker en treårsperiod. Viktiga antaganden avseende utförda prognoser omfattar genomsnittlig kreditstock, nykontraktering och marginaler. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedöms tillväxttakt med 2,0 procent och en diskonteringsränta före skatt på 12,1 procent (9,5 procent efter skatt). Den genomsnittliga tillväxttakt som används baseras på bolagets egna planer och bedömningar om framtida utveckling. Beräkningen av återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet.

Vid en förändring av gjorda antaganden avseende tillväxttakt och diskonteringsränta med +/- 1 procentenhet så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov. Det är därmed Collectors bedömning att det finns utrymme för en rimlig förändring av både tillväxtantagandet och diskonteringsfaktorn.

Not 14 Derivatinstrument

	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Koncernen						
Valutatermins-kontrakt	—	-781	6 933	—	—	-2 973
Summa	—	-781	6 933	—	—	-2 973
Minus långfristig del:						
Valutatermins-kontrakt	—	-781	6 933	—	—	—
Kortfristig del	—	-781	6 933	—	—	-2 973

Not 15 Utlåning och andra fordringar

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Kundfordringar ¹⁾	5 988 832	4 318 068	3 030 379
Reservering för osäkra fordringar	-339 907	-283 192	-252 593
Kundfordringar – netto	5 648 925	4 034 876	2 777 786
Övriga fordringar	8 151	373	530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123 073	90 404	71 262
	5 780 149	4 125 653	2 849 578
Minus långfristig del	-3 060 152	-2 434 343	-1 616 651
Kortfristig del	2 719 997	1 691 310	1 232 927

Det verkliga värdet på kundfordringar och andra fordringar är som följer:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	5 648 925	4 034 876	2 777 786
Övriga fordringar	8 151	373	530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123 073	90 404	71 262
	5 780 149	4 125 653	2 849 578

1) Kundfordringarna består av både egna och förvärvade kundfordringar. Fördelning av kundfordringar per kategori framgår av tabell på sidan 42.

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 339 907 (283 192). Företaget har gjort beräkningar på förväntade kassaflöden och gjort en bedömning att det inte föreligger något ytterligare nedskrivningsbehov.

Per den 31 december 2014 var kundfordringar uppgående till 1 036 032 (839 247) förfallna. Nedskrivning har skett enligt koncernens reserveringspolicy och något ytterligare nedskrivningsbehov, utöver 339 907, bedöms ej föreligga. Bolaget gör löpande bedömningar av fordringar under året baserat på lösningsgrad och återvinningshastighet.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Mindre än 3 månader	75 405	60 720	52 498
3 till 6 månader	72 185	54 924	43 976
Mer än 6 månader	888 442	723 603	609 168

Valutaterminskontrakt

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 31 december 2014 till 1 960 417 (1 686 198). Terminerna förfaller inom sex månader från balansdagen.

Redovisade belopp i TSEK, per valuta, för koncernens kundfordringar är följande:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
SEK	3 364 943	2 271 237	1 221 276
EUR	1 311 858	1 073 067	846 954
NOK	916 487	659 513	675 152
USD	3 354	994	8 853
GBP	2 360	7 160	235
DKK	49 923	22 905	25 316
	5 648 925	4 034 876	2 777 786

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Per 1 januari	-283 192	-252 593	-204 379
Reservering för osäkra fordringar	-57 688	-36 661	-52 627
Forordringar som skrivits bort under året som ej är indrivningsbara	-10 953	-8 782	995
Återförda outnyttjade belopp	—	5 993	—
Valutaeffekt	11 923	8 851	3 418
Per 31 december	-339 907	-283 192	-252 593

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten övriga kostnader i resultaträkningen. Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel.

I övriga kategorier inom kundfordringar och andra fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Förutbetalda låneförmedlingskostnader	73 209	44 377	24 644
Förutbetalda leverantörsfakturor	12 881	27 932	15 512
Upplupna provisionsintäkter	8 669	8 219	16 456
Upplupna ränteintäkter	3 799	2 844	3 302
Övriga upplupna intäkter	—	—	3 531
Övriga förutbetalda kostnader	24 515	7 031	7 817
	123 073	90 404	71 262

Not 17 Likvida medel

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Kassa och bank	487 955	511 755	640 849
Kortfristiga placeringar	148 985	10 593	—
	636 940	522 348	640 849

Av totalbeloppet avser 7 415 (5 168) medel som förvaras för tredje mans räkning.

Not 18 Aktiekapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten koncernens förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.

	Aktiekapital
Per 1 januari 2013	5 951
Emission preferensaktier	39
Per 31 december 2013	5 990
Emission preferensaktier	8
Emission stamaktier	889
Per 31 december 2014	6 887
	Aktiekapital
Per 1 januari 2012	
Utnyttjande av konvertibel	3
Per 31 december 2012	5 951
Emission preferensaktier	39
Per 31 december 2013	5 990

Fördelningen av utgivna aktier består av 17 098 630 (14 876 420) stamaktier och 117 925 (97 925) preferensaktier. Totalt antal aktier är 17 216 555 stycken (14 974 345 stycken) med ett kvotvärde på 0,4 kr per aktie (0,4 kr per aktie). Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Not 19 Upplåning

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Långfristig			
Inlåning från allmänheten	510 502	285 971	195 230
	510 502	285 971	195 230
Kortfristig			
Upplåning med ställda säkerheter (not 15)	—	—	9 394
Inlåning från allmänheten	4 698 604	3 551 800	2 658 495
	4 698 604	3 551 800	2 667 889
Summa upplåning	5 209 106	3 837 771	2 863 119

Banklån

I summa upplåning ingår banklån och annan upplåning mot säkerhet på o (o). Säkerhet för banklån utgörs av företagsinteckningar i Collector Credit AB. Av inlåning från allmänheten är 4 631 839 (3 567 251) garanterade av Riksgälden.

Koncernens exponering, avseende upplåning, för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling är på balansdagen följande:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Betalbara på anfordran	4 122 347	3 119 939	2 329 743
Förfallotidpunkt högst 3 månader från balansdagen	148 739	106 444	88 214
Förfallotidpunkt längre än 3 månader men högst 1 år från balansdagen	451 665	325 417	249 932
Förfallotidpunkt längre än 1 år men högst 5 år från balansdagen	486 354	285 971	195 230
Förfallotidpunkt längre än 5 år från balansdagen	—	—	—
	5 209 106	3 837 771	2 863 119

Effektiva räntor på balansdagen var som följer:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Upplåning med ställda säkerheter, %			
SEK	1,35	2,46	2,49
EUR	1,50	1,48	1,40
NOK	2,80	2,99	2,85
USD	1,62	1,65	1,62
GBP	1,35	1,80	1,85
DKK	1,50	1,15	1,55
Inlåning från allmänheten, %			
SEK, direktkonto	1,77	2,20	2,90
SEK, ettårskonto	2,16	2,74	3,25
SEK, tvåårskonto	2,54	3,08	3,54

Fortsättning not 19

Redovisade belopp och verkligt värde för långfristig upplåning är som följer:

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2014	2013	2014	2013
Inlåning från allmänheten	510 502	285 971	510 502	285 971

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2013	2012	2013	2012
Inlåning från allmänheten	285 971	195 230	285 971	195 230

Det verkliga värdet på upplåningen motsvarar dess redovisade värde, eftersom merparten utgörs av kortfristig upplåning. Diskonteringseffekten är därmed inte väsentlig.

Redovisade belopp i TSEK, per valuta, för koncernens totala upplåning är följande:

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
SEK	5 209 106	3 837 771	2 863 119
	5 209 106	3 837 771	2 863 119

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter:

Rörlig ränta	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Löper ut inom ett år	400 000	400 000	296 306

De lånemöjligheter som löper ut inom ett år är ettåriga kreditfaciliteter som ses över vid varierande tidpunkter under 2014. De andra lånemöjligheterna har tagits fram för att hjälpa till att finansiera den föreslagna expansionen av koncernens verksamhet.

Not 20 Uppskjutna skatt

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Uppskjutna skattefordringar:			
Uppskjutna skatt hänförlig till underskottsavdrag	1 827	1 827	1 904
	1 827	1 827	1 904
Uppskjutna skatteskulder:			
Avsättning för uppskjuten skatt i obeskattade reserver	49 291	39 288	31 384
Avsättning för uppskjuten skatt hänförlig till övriga temporära skillnader	3 357	4 955	3 372
Justering verkligt värde	—	—	1
	52 648	44 243	34 757
Uppskjutna skatteskulder:			
– uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	52 648	44 243	34 757
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:			
Ingående balans	42 416	32 853	35 262
Uppskjutna skattefordran	—	171	356
Redovisning i resultaträkningen (not 10)	8 405	9 392	-2 765
Utgående balans	50 821	42 416	32 853

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Räntekostnader	28 583	17 305	11 035
Övriga upplupna kostnader	106 229	96 468	45 139
	134 812	113 773	56 174

Not 22 Övriga kortfristiga skulder

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Koncernen			
Depositioner	96 357	108 128	77 872
Klientmedel	30 460	15 210	13 126
Skuld till återförsäljare	3 424	1 935	12 282
Övriga skulder	8 286	6 964	10 565
	138 527	132 236	113 845

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Per 31 december 2014	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder			
Tillgångar							
Kundfordringar och andra fordringar	—	5 780 148	—	—	—	5 780 148	5 780 148
Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	—	—	—	—	—	—	—
Derivatinstrument	—	—	—	—	—	—	—
Likvida medel	—	636 940	—	—	—	636 940	636 940
Summa		6 417 088	—	—	—	6 417 088	6 417 088
Skulder							
Upplåning	—	—	—	5 209 106	—	5 209 106	5 209 106
Derivatinstrument	—	—	781	—	—	781	781
Leverantörsskulder och övriga skulder	—	—	—	158 476	—	158 476	158 476
Summa		—	—	5 367 582	—	5 368 363	5 368 363
Per 31 december 2013	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder			
Tillgångar							
Kundfordringar och andra fordringar	—	4 126 026	—	—	—	4 126 026	4 126 026
Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	—	—	—	—	—	—	—
Derivatinstrument	6 933	—	—	—	—	6 933	6 933
Likvida medel	—	522 348	—	—	—	522 348	522 348
Summa	6 933	4 648 374	—	—	—	4 655 307	4 655 307
Skulder							
Upplåning	—	—	—	3 837 771	—	3 837 771	3 837 771
Derivatinstrument	—	—	—	—	—	—	—
Leverantörsskulder och övriga skulder	—	—	—	154 059	—	154 059	154 059
Summa	—	—	—	3 991 830	—	3 991 830	3 991 830
Per 31 december 2012	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar och kundfordringar	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder			
Tillgångar							
Kundfordringar och andra fordringar	—	2 849 578	—	—	—	2 849 578	2 849 578
Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	—	—	—	—	—	—	—
Derivatinstrument	—	—	—	—	—	—	—
Likvida medel	—	640 849	—	—	—	640 849	640 849
Summa	—	3 490 427	—	—	—	3 490 427	3 490 427
Skulder							
Upplåning	—	—	—	2 863 119	—	2 863 119	2 863 119
Derivatinstrument	—	—	2 973	—	—	2 973	2 973
Leverantörsskulder och övriga skulder	—	—	—	143 553	—	143 553	143 553
Summa	—	—	2 973	3 006 672	—	3 009 645	3 009 645

Not 24 Kapitaltäckningsanalys

Collector AB är moderholdingbolag i en finansiell företagsgrupp (konsoliderad situation) där dotterbolagen Collector Credit AB (kreditmarknadsbolag), Collector Finland OY och Collector Norge AS ingår.

Informationen om företagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 §23 i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på företagets hemsida www.collector.se.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Collector tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Kapitalbasen måste uppgå till minst 8 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet. Exponeringsbeloppet beräknas genom att fördela bolagets poster i och utanför balansräkningen på olika riskklasser. För respektive riskklass finns ett flertal olika riskvikter. Hur fördelningen sker mellan riskklasser och de underliggande riskvikterna beror på typ av exponering och motpart.

För operativ risk tillämpas basmetoden (15 procent av de tre senaste årens genomsnittliga rörelseintäkter justerat för utdelningar från koncernföretag).

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

Kapitalbas	Företagsgruppen	
	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital	995 177	606 525
Avdrag immateriella tillgångar	-89 615	-79 292
Primärt kapital	905 562	527 233
Supplementärt kapital	—	—
Avdrag från primärt och supplementärt kapital	—	—
Utvidgad kapitalbas	—	—
Kapitalbas	905 562	527 233

Kapitalkrav	Företagsgruppen	
	2014-12-31	2013-12-31
Kreditrisk	398 375	288 935
Marknadsrisk	2 096	3 071
CVA-risk	595	—
Operativ risk	85 783	61 843
Totalt kapitalkrav	486 849	353 849

Sammanställning av kapital

Överskott av kapital	418 713	173 384
Kapitaltäckningskvot	1,86	1,49
Total kapitalrelation	14,9%	11,9%

Exponeringar företagsgruppen (Kreditrisk)	2014-12-31			2013-12-31		
	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)
Kommun och andra samfälligheter	111 440	—	—	33 263	—	—
Institutexponeringar	494 026	98 805	7 904	505 275	101 055	8 084
Företagsexponeringar	1 308 786	1 308 786	104 703	876 784	876 784	70 143
Hushållsexponeringar	3 133 578	2 350 183	188 015	2 169 206	1 626 905	130 152
Oreglerade poster	827 500	827 500	66 200	705 130	705 130	56 410
Övriga poster	394 403	394 403	31 552	301 806	301 806	24 144
Totalt	6 269 733	4 979 678	398 375	4 591 464	3 611 680	288 935

fortsättning not 24

Belopp i TKR	Konsoliderad situation	
	2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	905 562	527 233
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	—	—
Supplementärt kapital efter eventuella avdrag	—	—
Kapitalbas	905 562	527 233
Risikexponeringsbelopp	6 085 603	4 423 105
Kapitalbaskrav för		
- kreditrisk	398 374	288 934
- marknadsrisk	2 096	3 071
- kreditvärdighetsjusteringsrisk	595	—
- operativ risk	85 783	61 843
Summa kapitalkrav	486 849	353 848
Kärnprimärkapitalrelation	14,9%	11,9%
Primärkapitalrelation	14,9%	11,9%
Total kapitalrelation	14,9%	11,9%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0%	—
varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	—
varav kontracyklisk buffert	0,0%	—
varav systemriskbuffert	0,0%	—
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	7,9%	—
Specifikation av kapitalbas		
<i>Kärnprimärkapital</i>		
Aktiekapital	6 887	5 990
Övrigt tillskjutet kapital	401 294	200 496
Ej utdelade vinstmedel	399 323	249 347
Reviderat nettoresultat netto efter avdrag för förutsebara utdelningar och kostnader	187 673	150 692
	995 177	606 525
Avgår:		
- Immateriella tillgångar	87 788	77 465
- Uppskjutna skattefordringar	1 827	1 827
Summa kärnprimärkapital	905 562	527 233
<i>Övrigt primärkapital</i>		
Eviga förlagslån	—	—
Avdrag	—	—
Summa övrigt primärkapital	—	—
<i>Supplementärt kapital</i>		
Tidsbundna förlagslån	—	—
Avdrag	—	—
Summa supplementärt kapital	—	—
Total kapitalbas	905 562	527 233

fortsättning not 24

Specifikation av kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden

	2014-12-31			2013-12-31		
	Konsoliderad situation			Konsoliderad situation		
Exponeringar (Kreditrisk)	Exponeringar	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)	Exponering	Riskvägt belopp	Minimikrav (8%)
Kommun och andra samfälligheter	111 440	—	—	33 263	—	—
Institutexponeringar	494 026	98 805	7 904	505 275	101 055	8 084
Företagsexponeringar	1 308 786	1 308 786	104 703	876 784	876 784	70 143
Hushållsexponeringar	3 133 578	2 350 183	188 015	2 169 206	1 626 905	130 152
Oreglerade poster	827 500	827 500	66 200	705 130	705 130	56 410
Övriga poster	394 403	394 403	31 552	301 806	301 806	24 144
Totalt	6 269 733	4 979 677	398 374	4 591 464	3 611 680	288 934

	2014-12-31		2013-12-31	
	Konsoliderad situation		Konsoliderad situation	
Specifikation av övriga kapitalkrav	Exponering	Minimikrav (8%)	Exponering	Minimikrav (8%)
Marknadsrisk i (valuta)	26 200	2 096	38 387	3 071
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 438	595	—	—
Operativ risk enligt basmetod	1 072 288	85 783	773 038	61 843
	1 105 926	88 474	811 425	64 914
Rissexponeringsbelopp och kapitalkrav	6 085 603	486 848	4 423 105	353 848

Not 25 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar	420 500	420 500	130 500
Kontraktsfordringar för egna skulder	—	—	853 692
Nettotillgångar i Collector Credit AB	—	—	16 365
Summa ställda säkerheter	420 500	420 500	1 000 557
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Utöver ställda säkerheter använder sig koncernen/bolaget av covenanter/lånevillkor.

Not 26 Transaktioner med närstående

Fastighets AB Balder äger Collector AB till 48 % per 2014-12-31.

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Försäljning av tjänster			
Inkassotjänster	4 879	4 301	3 193
Inlåning	10 981	2 130	641
Summa	15 860	6 431	3 834

Collector tillhandahåller tjänster inom inkasso till Balder. Dessa sker på marknadsmässiga villkor. Inlåningen är till gällande villkor för Collectors respektive sparkonto. Under året har även dotterbolaget Collector Capital AB sålts till Fastighets AB Balder. Försäljningen har skett enligt marknadsmässiga villkor.

För information om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se not 3.

Not 27 Händelser efter balansdagen

Under 2014 fattade styrelse beslut om att notera Collector på Nasdaq Stockholm. Inlämning av börsansökan gjordes den 27 januari 2015.

MODERBOLAGET

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Övriga rörelseintäkter	28	39 107	42 547	27 177
Rörelsens kostnader		39 107	42 547	27 177
Övriga externa kostnader	29, 30	-34 540	-38 488	-24 428
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	31	-9 921	-8 051	-5 759
Rörelseresultat		-5 354	-3 992	-3 010
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag	32	-1 054	1 716	-10 984
Ränteintäkter och liknande resultatposter	33	45	13 850	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	34	-22	-35	-2
Resultat efter finansiella poster		-6 385	11 539	-13 963
Bokslutsdispositioner				
Bokslutsdispositioner, övriga	35	6 900	-5 074	28 796
Resultat före skatt		515	6 465	14 833
Inkomstskatt	36	-481	-1 189	-7 207
Årets resultat		34	5 276	7 626

MODERBOLAGET

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Årets resultat	34	5 276	7 626
Övrigt totalresultat	—	—	—
Summa totalresultat för året	34	5 276	7 626

MODERBOLAGET

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	37	24 769	23 128	21 373
		24 769	23 128	21 373
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	38	4 629	3 063	3 365
		4 629	3 063	3 365
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag	39	392 424	192 675	204 014
Andra långfristiga fordringar	40	4 910	4 910	4 910
Uppskjuten skattefordran	41	1 827	1 827	1 826
		399 161	199 412	210 751
Summa anläggningstillgångar		428 559	225 603	235 488
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag		15 185	4 701	4 830
Övriga fordringar		12 486	2	252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	3 301	3 597	2 643
		30 972	8 300	7 725
<i>Kassa och bank</i>				
		2 112	7 480	3 552
Summa omsättningstillgångar		33 085	15 780	11 277
SUMMA TILLGÅNGAR		461 644	241 383	246 765

Belopp i TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (14 974 345 aktier)		6 887	5 990	5 951
Reservfond		18 485	18 485	18 485
		25 371	24 475	24 436
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		362 333	161 535	153 270
Balanserat resultat		-81 262	-56 049	-63 571
Årets resultat		34	5 276	7 626
		281 105	110 762	97 325
		306 477	135 237	121 761
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder	43	13 823	13 723	12 301
		13 823	13 723	12 301
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 184	5 524	6 166
Skulder till koncernbolag		130 334	79 871	100 831
Skatteskulder		—	929	3 787
Övriga kortfristiga skulder		1 014	198	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	4 812	5 901	1 919
		141 344	92 423	112 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		461 644	241 383	246 765

MODERBOLAGET

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter	45	—	—	4 615
Ansvarsförbindelser	45	420 500	420 500	20 500

MODERBOLAGET

Eget kapital

2014 Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fritt eget kapital
Moderbolaget				
Vid årets början	5 990	18 485	161 535	-50 773
Årets resultat				34
Nyemission preferensaktier	8		1 688	—
Nyemission stamaktier	889		199 110	
Utdelning preferensaktier				-500
Utdelning stamaktier				-29 989
Vid årets slut	6 887	18 485	362 334	-81 228

2013 Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fritt eget kapital
Moderbolaget				
Vid årets början	5 951	18 485	153 270	-55 945
Årets resultat				5 276
Nyemission preferensaktier	39		8 265	—
Utdelning preferensaktier				-104
Vid årets slut	5 990	18 485	161 535	-50 773

MODERBOLAGET

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före skatt	-6 385	11 539	-13 963
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m			
– Avskrivningar	9 920	8 051	5 759
– Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1 054	–	1 135
	4 589	19 590	-7 069
Betald skatt	-5 907	-4 048	-3 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 318	15 542	-10 132
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-17 979	-4 227	27 262
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	55 849	-17 422	29 195
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 552	-6 107	46 325
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 742	-8 901	-2 876
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 385	-603	-9 923
Investeringar i dotterbolag	-199 999	-12 804	-3 016
Försäljning av dotterbolag	–	24 143	–
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	–	–	1 573
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-213 126	1 835	-14 242
Finansieringsverksamheten			
Nyemission preferensaktier	1 696	8 304	–
Nyemission stamaktier	199 999	–	–
Utbetald utdelning	-30 489	-104	-29 753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	171 206	8 200	-29 753
Årets kassaflöde	-5368	3 928	2 330
Likvida medel vid årets början	7 480	3 552	1 222
Likvida medel vid årets slut	2 112	7 480	3 552

Redovisningsprinciper moderbolaget

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Principerna är de samma för moderbolaget som för koncernen förutom nedanstående undantag.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas över resultaträkningen i enlighet med RFR2.

Koncernuppgifter

Av moderbolagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0,6% (1,3%) av inköpen och 100% (100%) av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Not 28 Övriga rörelseintäkter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Övrigt	39 107	42 547	27 177
	39 107	42 547	27 177

Moderbolagets intäkter består till största delen av management fee ifrån dotterbolagen.

Not 29 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
<i>PwC</i>			
Revisionsuppdrag	690	680	581
Revisionverksamhet utöver revisionsuppdraget	200	10	5
Skatterådgivning	384	682	74
Övriga tjänster	269	324	74
<i>KPMG</i>			
Övriga tjänster	200	140	134

Not 30 Anställda och personalkostnader

Könsfördelning i företagsledningen	2014-12-31 Andel kvinnor, %	2013-12-31 Andel kvinnor, %	2012-12-31 Andel kvinnor, %
Moderbolag			
Styrelsen	29	25	20
Övriga ledande befattningshavare	43	23	27

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolag	700	220	850 ¹	330	1 050 ¹	149

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m. fl och övriga anställda	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	Styrelse, vd	Övriga anställda	Styrelse, vd	Övriga anställda	Styrelse, vd	Övriga anställda
Moderbolag						
Sverige	700		850 ¹	—	1 050 ¹	—
Moderbolaget totalt	700		850¹	—	1 050¹	—

1) Avser enbart ersättning till styrelsen.

Inget avtal om avgångsvederlag finns för styrelse och vd.

Not 31 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	-9 101	-7 147	-5 120
Inventarier	-820	-904	-639
	-9 921	-8 051	-5 759

Not 32 Resultat från andelar i koncernbolag

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Realisationsresultat dotterbolag	-1 054	—	-1 000
Utdelning från dotterbolag	—	1 716	-9 984
	-1 054	1 716	-10 984

Realisationsresultatet avser försäljningen av dotterbolaget Fastighets AB Stråvalla II

Not 33 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Ränteintäkter	45	16	30
Resultat vid kortsiktiga placeringar	—	13 832	—
Övrigt	—	2	3
	45	13 850	33

Not 34 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Övriga räntekostnader	-22	-35	-2
	-22	-35	-2

Not 35 Bokslutsdispositioner, övriga

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Erhållna och lämnade koncernbidrag	7 000	-3 652	30 000
Återföring från periodiseringsfond	—	278	4 396
Avsättning till periodiseringsfond	-100	-1 700	-5 600
	6 900	-5 074	28 796

Koncernbidrag hos moderbolaget går enligt RFR2 över resultaträkningen.

Not 36 Inkomstskatt

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Moderbolaget			
Periodens inkomstskatt	-481	-1 170	-6 222
Skatt från tidigare år	—	-19	-628
Uppskjuten skatt	—	—	-357
	-481	-1 189	-7 207
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt	515	6 465	14 833
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0	-113	22,0
Ej avdragsgilla kostnader	-331	-97	-31
Ej skattepliktiga intäkter	9	377	-2 255
Schablonränta hänförlig till periodiseringsfond	-46	-29	-35
Skatt från tidigare år	—	-18	-628
Effekt av skillnad i skattesatser	—	—	-357
	-481	-1 189	-7 207

Not 37 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	40 178	31 277	22 024
Nyanskaffningar	10 743	8 901	9 923
Avyttringar och utrangeringar	—	—	-670
	50 921	40 178	31 277
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	-17 051	-9 904	-5 461
Årets avskrivning enligt plan	-9 101	-7 147	-5 120
Återläggning avskrivning på avyttringar	—	—	677
	-26 152	-17 051	-9 904
Redovisat värde vid periodens slut	24 769	23 127	21 373

Not 38 Inventarier

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	6 052	5 477	4 476
Nyanskaffningar	2 385	603	2 876
Avyttringar och utrangeringar	—	-28	-1 875
	8 437	6 052	5 477
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>			
Vid årets början	-2 989	-2 112	-3 206
Avyttringar och utrangeringar	—	28	1 733
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-819	-904	-639
	-3 808	-2 989	-2 112
Redovisat värde vid periodens slut	4 629	3 063	3 365

Not 39 Andelar i koncernbolag

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början	192 675	204 014	203 681
Årets förvärv	—	12 804	2 905
Aktieägartillskott	199 999	—	—
Årets avyttring	-250	-24 143	-2 572
	392 424	192 675	204 014

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernbolag:

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde
Collector Credit AB, 556597-0513, Göteborg	1 494 220	100,00	335 199
Collector Finance & Law AB, 556527-5418, Göteborg	1 000	100,00	57 000
PayPort GmbH, HRB191904, München	250	100,00	225
Fastighets AB Stråvalla II, 556749-7903, Kungsbacka	0	0,00	0
Collector Capital AB, 556642-9204, Göteborg	0	0,00	0
			392 424

Tillämpningen av IFRS 10 "koncernredovisning" har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Not 40 Andra långfristiga fordringar

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	4 910	4 910	4 800
Årets förvärv	—	—	110
	4 910	4 910	4 910

Not 42 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
Förutbetalda leverantörsfakturor	3 105	2 841	2 577
Övriga förutbetalda kostnader	196	756	66
	3 301	3 597	2 643

Not 41 Uppskjuten skattefordran

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	1 826	1 826	1 826
	1 826	1 826	1 826

Not 43 Obeskattade reserver

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
Periodiseringsfond taxeringen 2008	—	—	278
Periodiseringsfond taxeringen 2010	4 454	4 454	4 455
Periodiseringsfond taxeringen 2011	1 969	1 969	1 969
Periodiseringsfond taxeringen 2012	5 600	5 600	5 600
Periodiseringsfond taxeringen 2013	1 700	1 700	—
Periodiseringsfond taxeringen 2014	100	—	—
	13 823	13 723	12 301

Not 44 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
Övriga upplupna kostnader	4 812	5 901	1 919
	4 812	5 901	1 919

Not 45 Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Moderbolaget			
Ställda säkerheter			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Aktier Collector Credit AB	—	—	4 615
Summa ställda säkerheter	—	—	4 615
Ansvarsförbindelser			
Borgensförbindelser till förmån för Collector Credit AB	400 000	400 000	—
Borgensförbindelser till förmån för Collector Finance & Law AB	20 500	20 500	20 500
	420 500	420 500	20 500

Generell obegränsad borgen för Collector Credit AB

Göteborg den 23 mars

Lena Apler
Ordförande

Stefan Alexandersson
Verkställande direktör

Erik Selin
Vice ordförande

Johannes Nyberg

Claes Kinell

Christoffer Lundström

Helena Levander

Vilhelm Schottenius

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 mars
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Marcus Robertsson
Auktoriserad revisor

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i Collector AB (publ)

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Collector AB (publ), 556560-0797, på s. 116–152, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och resultaträkningen, rapport över totalresultat, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild av Collector AB (publ) koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014, 2013 och 2012 och av dess resultat och kassaflöden för dessa år i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU samt årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning.

Göteborg den 29 maj 2015

Pricewaterhouse Coopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Definitioner

"Aktiebolagslagen"

Aktiebolagslagen (2005:551)

"aktier"

Stamaktier utgivna av Bolaget

"Avkastning eget kapital"

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden

"Bank- och finansieringsrörelselagen"

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse

"CHF"

Den officiella valutan i Schweiz

"Collector", "Bolaget" eller "Koncernen"

Beroende på sammanhanget, Collector AB (publ), org. nr 556560-0797, den koncern i vilken Collector AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen

"Collector Credit Bank"

Collector Credit Bank AB (med avsikt att namnändra till Collector Bank AB), org. nr 556597-0513

"Cornerstone Investors"

Andra AP-fonden och Swedbank Robur Fonder

"CRD IV"

Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (se även "Kapitaltäckningsdirektivet")

"CRR"

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (se även "Tillsynsförordningen")

"DKK"

Danska kronor

"EBA"

European Banking Authority

"EBT"

Resultat före skatt (inklusive innehav utan bestämmande inflytande)

"EBT-marginal"

Resultat före skatt (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i relation till intäkter under perioden

"EES"

Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet

"Erbjudandet"

Inbjudan till förvärv av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet

"EU"

Europeiska Unionen

"EUR"

Euro

"Euroclear"

Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm

"FTE"

Full time equivalent

"Förvärvaren"

Den som anmält sig i Erbjudandet

"GBP"

Brittiska pund

"Global Coordinator"

SEB

"Herfindahlindex (HI)"

En av Finansinspektionen framtagen modell för bedömning av koncentrationsrisker. Modellen skattar kapitalbehovet för koncentrationsrisker med hjälp av ett så kallat Herfindahlindex ("HI")

"Huvudaktieägaren"

Fastighets AB Balder (publ), org. nr 556525-6905

"IASB"

International Accounting Standards Board

"IFRIC"

International Financial Reporting Interpretations Committee

"IFRS"

International Financial Reporting Standard

"IKU"

Intern kapitalutvärdering

"IMF"

International Monetary Fund, Internationella Valutafonden

"Kapitalrelation"

Kapitalbasen genom totalt kapitalkrav

"Kapitaltäckning"

Kapitalbas i relation till kapitalkrav

"Kapitaltäckningsdirektivet"

Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (se även CRD IV")

"Koden"

Svensk kod för bolagsstyrning

"Kreditförluster"

Kreditförlustnivå i förhållande till genomsnittlig utlåning och andra kundfordringar

”Lock up-period”

Den lock up-period som beskrivs under ”Legala frågor och kompletterande information”

”MDR NOK”

Miljarder norska kronor

”MDRSEK”

Miljarder svenska kronor

”MEUR”

Miljoner euro

”MSEK”

Miljoner svenska kronor

”Nasdaq Stockholm”

NASDAQ OMX Stockholm AB:s huvudmarknad

”NOK”

Norska kronor

”Placeringsavtalet”

Avtal om placering av aktier i Collector

”Priority”

Priority Aero Maintenance (Sweden) AB, org. nr 556563-3533

”Prospektet”

Detta prospekt

”SEB”

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081

”Securities Act”

U.S. Securities Act från 1933

”SEK”

Svenska kronor

”Soliditet”

Eget kapital genom totalt kapital

”Säljande Aktieägare”

Ernström Kapitalpartner AB, org. nr 556594-9962, Helichrysum Gruppen AB, org. nr 556770-5313, Muirfield Invest AB, org. nr 556492-6953, StrategiQ Capital AB, org. nr 556207-2271, Styviken Invest AS, org. nr 990 129 169

”Tillsynsförordningen”

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (se även ”CRR”)

”Total kapitalrelationen”

Kapitalbas genom totalt kapitalkrav. Avser den finansiella företagsgruppen.

”TSEK”

Tusen svenska kronor

”USD”

Amerikanska dollar

”Väsentliga negativa händelser”

Händelser som inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet

”Övertilldelningsoption”

En möjlighet för Global Coordinator att förvärva ytterligare aktier från de Säljande Aktieägarna för att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet

Adresser

Bolaget

Collector AB (publ)

Östra Hamngatan 24
Box 11914
404 39 Göteborg
Sverige
Tel: +46 10 161 00 00
www.collector.se

Global Coordinator och Bookrunner

Skandinaviska Enskilda Banken AB

SEB Corporate Finance

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Sverige

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

Setterwalls Advokatbyrå AB

Sankt Eriksgatan 5
Box 11235
404 25 Göteborg
Sverige

Legal rådgivare till Global Coordinator och Bookrunner

Advokatfirman Hammarskiöld & Co

Skeppsbron 42
Box 2278
103 17 Stockholm
Sverige

Adresser

COLLECTOR

Östra Hamngatan 24
Box 11914
404 39 Göteborg
Tel 010-161 00 00
Fax 010-161 00 01

COLLECTOR

Torsgatan 13 A
Box 5114
102 43 Stockholm
Tel 010-161 00 00
Fax 010-161 00 02

COLLECTOR

Stora Nygatan 29
Box 4008
203 11 Malmö
Tel 010-161 00 00
Fax 010-161 00 03

COLLECTOR NORGE

Drammensveien 123
PB 424 Skøyen
0213 Oslo
Norge
Tel +47 22 90 01 00
Fax +47 22 90 01 01

COLLECTOR FINLAND

Arabiankatu 12
PL 79
00560 Helsingfors
Finland
Tel +358 9315 899 00
Fax +358 9315 899 01

www.collector.se
www.collector.no
www.collector.fi