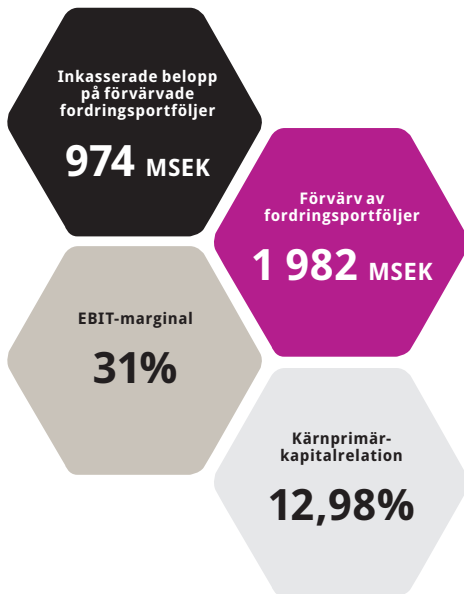


# Delårsrapport januari – september 2015

## Tredje kvartalet



## Juli–september jämfört med tredje kvartalet 2014

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade med 52 procent till 974 MSEK (640)
- Totala intäkter ökade med 39 procent till 591 MSEK (424)
- EBIT uppgick till 183 MSEK (123)
- EBIT-marginalen uppgick till 31 procent (29)
- Resultatet före skatt uppgick till 90 MSEK (62)
- Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 1 982 MSEK (353)
- Summa finansiella poster uppgick till -93 MSEK (-61)

## 30 september jämfört med 30 september 2014

- Redovisat värde av förvärvade fordringar<sup>1)</sup> ökade med 42 procent till 10 639 MSEK (7 504)
- Brutto 120 månader ERC (Estimated Remaining Collections) ökade med 43 procent till 18 082 MSEK (12 657)
- Total kapitaltäckningsrelation ökade till 15,66 procent (12,52)
- Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 12,98 procent (9,02)

MSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	974	640	52	2 599	1 791	45
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	539	367	47	1 450	1 020	42
Totala intäkter	591	424	39	1 632	1 186	38
EBIT	183	123	49	504	376	34
EBIT-marginal, procent	31	29	2 pe	31	32	-1 pe
Resultat före skatt	90	62	45	198	168	18
Resultat efter skatt	71	47	51	159	129	23
Förvärv av fordringsportföljer	1 982	353	461	2 920	1 683	73

	30 sep 2015	30 sep 2014	Förändring %	31 dec 2014
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>1)</sup>	10 639	7 504	42	8 921
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	18 082	12 657	43	15 576
Avkastning på eget kapital, procent	12	16	-4 pe	15
Likviditetsrelation, procent	15,66	12,52	3 pe	12,17
Kärnprimärkapitalrelation, procent	12,98	9,02	4 pe	9,35
Total kapitaltäckningsrelation, procent	47	47	0 pe	50
Antal anställda (FTEs)	1 399	918	52	1 077

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

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

# Stark resultatutveckling och hög förvärvstakt



Den positiva och stabila utvecklingen för Hoist Kredit fortsätter och förvärvsvolymerna nådde de högsta någonsin i ett tredje kvartal. Även inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer liksom totala intäkter ökade avsevärt. Detta är främst en följd av de stora portföljköpen som gjordes under föregående år, en god effektivitet i verksamheten samt den fortsatt höga förvärvstakten.

EBIT ökade med 48 procent jämfört med samma period föregående år. EBIT-marginalen förbättrades och uppgick till 32 procent trots transaktionskostnader i samband med förvärvet av Compello och negativa portföljovärderingar varav merparten i Polen.

## Hög marknadsaktivitet och ökad närvaro i attraktivt skuldsegment

Kvartalet har kännetecknats av hög förvärvsnivå med affärer på ett flertal marknader. Volymen ska dock främst tillskrivas den enskilt största transaktionen hittills genom köpet av skuldhanteringsbolaget Compello Holdings. I förvärvet ingår, som vi tidigare kommunicerat, en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av drygt en miljon förfallna lån från 19 olika finansiella institutioner samt ett inarbetat callcenter med 178 anställda.

I likhet med några av våra tidigare portföljförvärv kommer delar av Compello initialt att medföra en högre andel legal inkassering, vilket i det korta perspektivet ökar våra rörelsekostnader. Detta är dock en naturlig del av verksamheten och helt i linje med vår strategi avseende vissa portföljer i syfte att över tid skapa en bättre lönsamhet.

I början av oktober stärkte vi också vår position utanför konsumentsegmentet genom förvärvet av en SME-portfölj i Italien. Vi har tidigare hanterat den här typen av skulder fast i mindre skala och bedömer att detta är en växande tillgångsklass som passar bra tillsammans med våra övriga fordringsportföljer. Transaktionen stämmer väl överens med vår strategi att fördjupa samarbetet med våra partners.

## En effektivare organisationsstruktur

I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka vår position i Europa har vi valt att dela in den operativa verksamheten i tre regioner. Hoist Kredit är därmed än bättre rustat för att uppfylla sina långsiktiga mål och att ta tillvara de möjligheter som finns i marknaden. Detta kommer medföra ny segmentsrapportering nästa år.

## Möjligheter i en växande marknad

Den långsiktiga marknaden för förfallna konsumentfordringar och andra skuldsegment växer stadigt. Genom vår långa erfarenhet, breda geografiska närvaro och väl utvecklade samarbete med flertalet av de större europeiska bankerna ser vi därför mycket goda tillväxtpotentialer de kommande åren. Liksom tidigare ligger vårt fokus på att växa och utveckla de marknader där vi idag är verksamma samtidigt som vi aktivt utvärderar olika affärsmöjligheter i andra delar av Europa.

## Utsikter

Hoist Kredit fortsätter att försvara och stärka sin position som en ledande skuldhanteringspartner till stora internationella banker. Vår utveckling är väl i linje med våra finansiella mål på medellång sikt.

Vi ser också goda möjligheter att nå en total förvärvsvolym för 2015 som väl överträffar föregående år.

## Jörgen Olsson

VD och Koncernchef  
Hoist Kredit AB (publ)

# Utveckling under tredje kvartalet 2015

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

## Intäkter

Totala intäkter uppgår till 591 MSEK jämfört med 424 MSEK under motsvarande kvartal 2014. Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har ökat till 974 MSEK (640) och är till stor del ett resultat av de stora portföljförvärven som gjordes under senare delen av 2014 samt förvärvet av Compello Holding Ltd. Intäktsökningen är fortsatt stabil till följd av tidigare förvärv av fordringsportföljer samt ett fortsatt stabilt inflöde av nya portföljer. Portföljförvärven under kvartalet uppgår till 1 982 MSEK (353) och hänför sig främst till förvärvet av Compello Holding Ltd i Storbritannien samt portföljförvärv i Polen, Nederländerna och Frankrike. Dessa genererar intäkter från och med tredje kvartalet.

Portföljavskrivningar har ökat med 54 procent till 438 MSEK (285). Ökningen härrör främst från en ökad volym av förvärvade fordringsportföljer och en högre inkasseringstakt i Nederländerna. Här ingår också omvärderingar om -35 MSEK. Ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån har minskat under perioden i takt med att portföljen amorteras och uppgår till 3 MSEK (12). Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer har ökat med 48 procent till 539 MSEK (367) till följd av volymtillväxten.

Intäkter avseende arvoden och provisioner har ökat med 3 procent till 38 MSEK (37). Huvuddelen av dessa intäkterna bidrar verksamheten i Storbritannien med. Ökningen är dock hänförlig till förvärvad verksamheten i Polen, i fjärde kvartalet 2014, där intäkter till stor del avser inkasseringssupdrag åt tredje part.

Resultatet av andelar i joint venture med verksamhet i Polen har minskat med 31 procent till 11 MSEK (16), som en följd av att inga ytterligare investeringar sker inom ramen för joint venture.

## Rörelsekostnader

Personalkostnader har ökat med 34 procent till 164 MSEK (122) i linje

med ökningen av antalet anställda i koncernen, 1 399 FTEs (918). Detta förklaras av företagsförvärv i Italien, Polen och i Storbritannien som medfört att Hoist Kredit utökat sin egen inkasseringssyksamhet.

Övriga rörelsekostnader har under tredje kvartalet 2015 ökat med 34 procent till 233 MSEK (174). Ökningen är till stor del relaterad till förvärvet av Compello Holding Ltd. Resterande ökning är en följd av förvärv och ökade affärsvolymerna, där vissa portföljer har en högre andel legala inkasseringssyksamhet, vilka är en naturlig del av verksamheten.

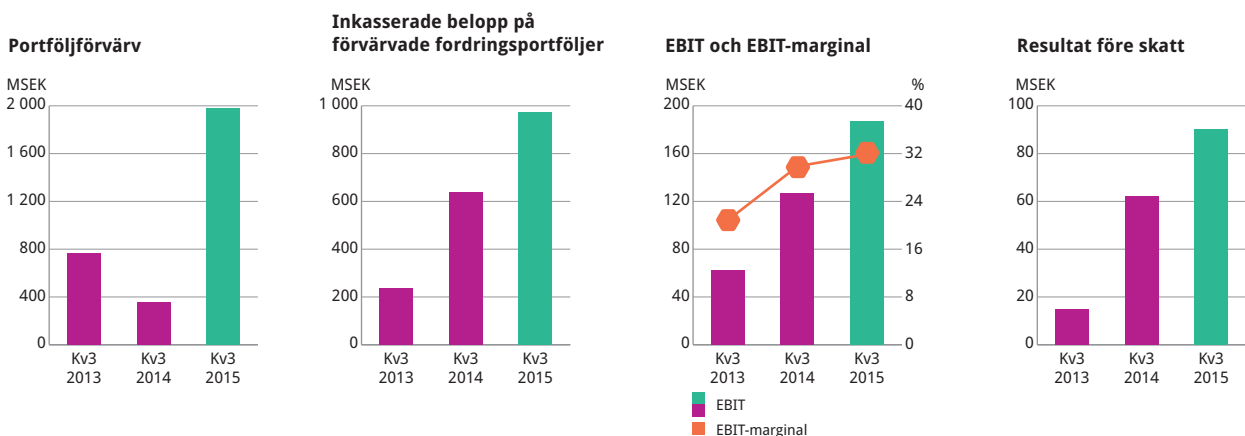
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 12 MSEK (5). Ökningen är relaterad dels till de produktions-system som ingått i företagsförvärv, dels till fortsatta investeringar i IT-system i koncernen.

## Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt bolagets segmentsuppställning uppgår till -93 MSEK (-61). Till följd av det låga ränteläget uppgår ränteintäkterna (exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån) till 0 MSEK (21).

Räntekostnaderna som uppgår till 90 MSEK (85) utgörs i huvudsak av räntekostnad kopplad till inlåning som HoistSpar erbjuder samt räntekostnader för utgivna obligationer. Räntekostnader för inlåning via HoistSpar har minskat, 45 MSEK (53), jämfört med tredje kvartalet 2014 och Hoist Finances erbjudna ränta ligger i nivå med det rådande marknadsläget. Räntekostnader för av bolaget utgivna obligationer, har ökat till 27 MSEK (21). Ökningen härstammar från den obligation som bolaget gav ut i fjärde kvartalet 2014. Även kostnader för insättningsgaranti uppgående till 10 MSEK (9) redovisas under räntekostnad.

Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader uppgår till -3 MSEK (3) vilket främst härrör från säkringar av valutor och räntor via derivat. Hoist Kredit säkrar löpande för ränterisk, för närvarande på kort och medellång sikt.



**Kassaflöde**

MSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 331	1 038	99	-784
Kassaflöde från investeringsverksamheten	986	-960	-453	-1 121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	-	556	392
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-529</b>	<b>78</b>	<b>202</b>	<b>-1 513</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 331 MSEK (1 038), främst som ett resultat av portföljförväret genom Compello Holdings Ltd, vilket i kassaflödes hänseende betraktas som ett portföljförvärv. Inlåningsvolymen för HoistSpar har ökat med 22 MSEK under det tredje kvartalet. Den ökade inlåningsvolymen har i sin helhet bestått i inflöden på den icke tidsbundna inlåningen. Kassaflödet från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer har ökat till 974 MSEK (640) till följd av den ökade volymen av fordringsportföljer och förvärv av fordringsportföljer uppgår till 2 054 MSEK (430) vilket inkluderar förväret av Compello Holdings Ltd.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till 986 MSEK (-960) som ett resultat av en omallokering av obligationer och andra värdepapper inför ett större förvärv i Italien i början av oktober samt övriga förvärv av fordringsportföljer under det tredje kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till -184 MSEK (-) vilket består i ett återköp av emitterade obligationer om 184 MSEK samt återköp av teckningsoptioner om 1 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgår till -529 MSEK, att jämföra med 78 MSEK tredje kvartalet 2014.

**Balansräkning**

Totala tillgångar har ökat med 36 procent sedan tredje kvartalet 2014 och uppgår till 17 480 MSEK (12 851). Förändringen består av ökad utlåning till kreditinstitut 602 MSEK (46 procent), ökat redovisat värde på fordringsportföljer med 3 195 MSEK (45 procent), samt en ökning av belåningsbara statskultförbindelser med 747 MSEK (65 procent). Dessa öknings motverkas av en minskning av obligationer och andra värdepapper med -76 MSEK (-3 procent).

Förväret av aktierna i Compello Holding Ltd påverkar balansräkningen genom totalt 1 256 MSEK nya nettotillgångar främst i form av förvärvade fordringsportföljer. Köpeskillingen som betalades vid förväret uppgick till 1 256 MSEK.

Totala skulder uppgår till 15 203 MSEK (11 576). Förändringen består främst av ökade inlåningsvolymen med 2 836 MSEK (28 procent).

**Finansiering och kapitalskulder**

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	Förändring %	31 dec 2014
Inlåning	12 815	9 979	28	10 987
Efterställda skulder	336	332	1	333
Emitterade obligationer	1 296	741	75	1 493
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>14 447</b>	<b>11 052</b>	<b>31</b>	<b>12 813</b>
Övriga skulder	756	524	44	852
Eget kapital	2 277	1 274	79	1 397
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>17 479</b>	<b>12 851</b>	<b>36</b>	<b>15 062</b>
Likvida medel och räntebärande värdepapper	3 906	2 532	54	5 560
Övriga tillgångar	13 574	10 319	32	9 502
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 480</b>	<b>12 851</b>	<b>36</b>	<b>15 062</b>
Likviditetsrelation, %	47	47	0 pe	50
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,98	9,02	4 pe	9,35
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,66	12,52	3 pe	12,17
<b>Förvärvade fordringar</b>				
Portföljförvärv	2 920	1 683	73	3 227
Bokfört värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	10 639	7 504	42	8 921
Brutto 120 månader ERC <sup>2)</sup>	18 082	12 657	43	15 576

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

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

Hoist Kredit finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgår till 12 815 MSEK (9 979). Av inlåningen utgörs 5 203 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. I linje med strategin att fortsatt diversifiera finansieringen genomfördes under fjärde kvartalet 2014 en obligationsemission i euro och per 30 september 2015 var utestående obligationssskuld 1 296 MSEK.

Det egna kapitalet uppgår till 2 277 MSEK (1 274). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom såväl de nyemissioner som gjordes under 2014 som nyemissionen i samband med börsnotering.

Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,66 procent (12,52) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,98 procent (9,02). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgår till 3 906 MSEK (2 532) och likviditetsrelationen uppgår 47 procent (47) av inlåningen.

## Riskutveckling

Kreditrisken från fordringsportföljer bedöms ha ökat proportionellt med volymen av förvärvade fordringar under tredje kvartalet 2015. Kreditkvaliteten i portföljerna bedöms vara oförändrat hög.

Operativa risker har ökat som en följd av bolagsförvärv och ökade affärsvolymmer, dock i lägre takt än tillväxten. De främsta orsakerna till ökningen bedöms dels vara riskerna förknippade med integrationen av förvärvade bolag dels legala och skattemässiga risker förknippade med att gränsöverskridande verksamhet bedrivs i Europa. Hoist Kredit arbetar kontinuerligt med att förbättra kvalitén i interna processer i syfte att minimera de operativa riskerna.

Hoist Kredits kapitalposition i termer av kärnprimärkapitalrelationen uppgår i det tredje kvartalet till 12,98 procent (9,02), vilket med marginal överskrider kapitalmålet om 12 procent. Bolaget är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likviditetsrelationen uppgår till 47 procent (47). Likviditetsrelationen överstiger det mål som bolaget har satt upp och likviditetsrisken anses därmed fortsatt vara låg.

## Övriga upplysningar

### Anställda

Antal FTE uppgick till 1 399 (918) under tredje kvartalet 2015. Ökningen sedan tredje kvartalet 2014 relaterar i huvudsak till förvärven i Polen, 182 FTEs och Storbritannien, 178 FTEs.

### Moderbolaget

Moderbolaget redovisar en vinst före skatt om 71 MSEK (22) för tredje kvartalet 2015.

### Händelser efter kvartalets utgång

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

### Översiktlig granskning

Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation har utförts av bolagets revisorer.

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	973 978	834 098	790 735	750 218	640 091
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-437 968	-360 477	-358 925	-339 425	-284 861
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 513	2 994	3 118	5 640	11 907
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>538 523</b>	<b>476 615</b>	<b>434 928</b>	<b>416 433</b>	<b>367 137</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37 990	41 747	47 616	39 467	36 881
Resultat av andelar i joint venture	10 674	14 946	15 350	17 918	15 671
Övriga intäkter	4 193	6 111	3 508	7 020	4 303
<b>Totala intäkter</b>	<b>591 380</b>	<b>539 419</b>	<b>501 402</b>	<b>480 838</b>	<b>423 992</b>
Personalkostnader	-164 201	-151 827	-145 711	-132 453	-122 071
Övriga rörelsekostnader	-232 853	-216 276	-187 880	-199 738	-173 793
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 677	-9 048	-9 017	-7 891	-5 192
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-408 731</b>	<b>-377 151</b>	<b>-342 608</b>	<b>-340 082</b>	<b>-301 056</b>
<b>EBIT</b>	<b>182 649</b>	<b>162 268</b>	<b>158 794</b>	<b>140 756</b>	<b>122 936</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	67	-11 883	5 000	7 794	21 758
Räntekostnader	-90 100	-92 875	-92 621	-93 437	-85 498
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3 080	-3 779	-16 015	-17 894	3 183
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-93 113</b>	<b>-108 537</b>	<b>-103 636</b>	<b>-103 537</b>	<b>-60 557</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>89 536</b>	<b>53 731</b>	<b>55 158</b>	<b>37 219</b>	<b>62 379</b>

## Nyckeltal segmentuppställning

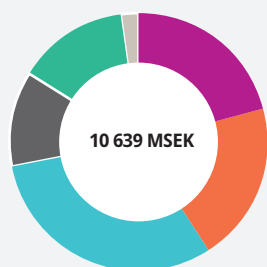
MSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014
EBIT-marginal, %	31	30	32	29	29
Förvärv av fordringsportföljer	1 982	665	273	1 544	353
Redovisat värde förvärvade fordringar	10 639	9 040	8 827	8 921	7 504
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,98	12,58	14,33	9,35	9,02
Brutto 120 månader ERC <sup>1)</sup>	18 082	15 316	15 238	15 576	12 657

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

# Segmentöversikt

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

Redovisat värde,  
förvärvade fordringsportföljer per marknad,  
30 september 2015



■ Tyskland/Österrike 21%  
 ■ Belgien, Nederländerna, Frankrike 20%  
 ■ Storbritannien 31%  
 ■ Italien 12%  
 ■ Polen 14%  
 ■ Joint Venture i Polen 2%



## Kvartal 3, 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	95 714	84 942	198 594	98 193	61 080	-	538 523
Totala intäkter	101 371	86 723	223 190	99 527	70 122	10 447	591 380
Summa rörelsekostnader	-60 399	-53 953	-145 159	-43 003	-34 407	-71 810	-408 731
EBIT	40 972	32 770	78 031	56 524	35 715	-61 363	182 649
EBIT-marginal, %	40	38	35	57	51	-	31
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 199 060	2 148 308	3 326 198	1 251 607	1 496 277	217 102	10 638 552
Brutto 120 månader ERC <sup>1)</sup> , MSEK	3 560	3 292	6 043	2 376	2 810	-	18 082

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



Nedan redogörs för resultatutvecklingen i respektive rörelsesegment baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar.

## Tyskland och Österrike

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	202 281	184 110	10	664 187	493 682	35	724 044
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-109 080	-85 531	28	-374 003	-239 954	56	-348 873
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 513	11 907	-79	8 625	32 540	-73	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>95 714</b>	<b>110 486</b>	<b>-13</b>	<b>298 809</b>	<b>286 268</b>	<b>4</b>	<b>413 351</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 749	5 242	-67	5 844	14 303	-59	17 889
Övriga intäkter	3 908	2 312	69	8 435	6 455	31	14 294
<b>Totala intäkter</b>	<b>101 371</b>	<b>118 040</b>	<b>-14</b>	<b>313 088</b>	<b>307 026</b>	<b>2</b>	<b>445 534</b>
Personalkostnader	-35 432	-33 881	5	-107 108	-98 373	9	-133 245
Övriga rörelsekostnader	-24 069	-23 971	0	-70 220	-59 328	18	-85 272
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-898	-729	23	-2 642	-2 145	23	-2 940
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-60 399</b>	<b>-58 581</b>	<b>3</b>	<b>-179 970</b>	<b>-159 846</b>	<b>13</b>	<b>-221 457</b>
<b>EBIT</b>	<b>40 972</b>	<b>59 459</b>	<b>-31</b>	<b>133 118</b>	<b>147 180</b>	<b>-10</b>	<b>224 077</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>40</i>	<i>50</i>	<i>-10 pe</i>	<i>43</i>	<i>48</i>	<i>-5 pe</i>	<i>50</i>
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	26	1 pe	25	26	-1 pe	25
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	2 199 060	2 123 871	4	N/A	N/A	-	2 350 392
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	3 560	3 433	4	N/A	N/A	-	3 817

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 10 procent till 202 MSEK (184) under tredje kvartalet 2015. Ökningen av inkassering härstammar till större delen från stora portföljköp under sista kvartalet 2014 och andra kvartalet i år. Portföljavskrivningar under kvartalet uppgår till 109 MSEK (86) där ökningen följer en högre inkasseringstakt på befintliga portföljer. Intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån minskar till 3 MSEK (12) i takt med att portföljen amorteras. Intäkter avseende arvoden och provisioner är lägre än motsvarande kvartal föregående år, vilket primärt är ett resultat av en betydande portfölj som Hoist Finance tidigare förvaltat på uppdrag åt tredje part men som nu förvärvats.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökar marginellt till 60 MSEK (59) under tredje kvartalet. Ökningen hänförs till största delen från högre personalkostnader.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 41 MSEK (59) med en motsvarande EBIT-marginal om 40 procent (50). Den försämrade lönsamheten förklaras främst av minskade intäkter från tidigare nämnd konsumentkreditportfölj i takt med amorteringar.

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten har varit lägre under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 september 2015 till 2 199 MSEK (2 124).

### Övrigt

Österrike utgör i nuläget en mindre del av segmentet, men betraktas som en fortsatt intressant marknad för Hoist Finance. Även om inga ytterligare förvärv har gjorts i Österrike under tredje kvartalet är intäktsbidraget i linje med motsvarande kvartal föregående år.



## Belgien, Nederländerna och Frankrike

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	241 372	177 510	36	653 409	527 678	24	733 474
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-156 430	-113 854	37	-407 929	-334 084	22	-484 991
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>84 942</b>	<b>63 656</b>	<b>33</b>	<b>245 480</b>	<b>193 594</b>	<b>27</b>	<b>248 483</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 805	1 756	3	5 256	5 129	2	6 989
Övriga intäkter	-24	73	-133	-32	73	-144	218
<b>Totala intäkter</b>	<b>86 723</b>	<b>65 485</b>	<b>32</b>	<b>250 704</b>	<b>198 796</b>	<b>26</b>	<b>255 690</b>
Personalkostnader	-23 178	-24 878	-7	-69 009	-65 260	6	-86 886
Övriga rörelsekostnader	-30 224	-34 236	-12	-81 155	-78 394	4	-102 656
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-551	-1 024	-46	-1 871	-2 890	-35	-4 679
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-53 953</b>	<b>-60 138</b>	<b>-10</b>	<b>-152 035</b>	<b>-146 544</b>	<b>4</b>	<b>-194 221</b>
<b>EBIT</b>	<b>32 770</b>	<b>5 347</b>	<b>513</b>	<b>98 669</b>	<b>52 252</b>	<b>89</b>	<b>61 469</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	38	8	30 pe	39	26	13 pe	24
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	22	33	-11 pe	22	27	-5 pe	25 <sup>1)</sup>
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 148 308	2 129 558	1	N/A	N/A	-	2 194 000
Brutto 120 månader ERC, MSEK	3 292	3 406	-3	N/A	N/A	-	3 512

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer i tredje kvartalet har ökat med 36 procent till 241 MSEK (178) och portföljavskrivningar ökar till 156 MSEK (114). En ansenlig del av ökningen för både inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer och portföljavskrivningar hänförs till Nederländerna, där stora återvinningar av mervärdesskatt bidrar till höga inkasseringssnivåer. Intäkter som avser arvoden och provisioner har sitt ursprung i de tjänster till tredje part som erbjuds via den franska verksamheten.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för tredje kvartalet uppgår till 54 MSEK (60). Jämförelsetalet för tredje kvartalet 2014 påverkades av den omstruktureringsreserv om 13 MSEK som då sattes av avseende den franska verksamheten. Justerat för detta uppgår kostnadsökningen i tredje kvartalet 2015 till 7 MSEK, vilket primärt påverkas av högre övriga rörelsekostnader härrörande från ökade inkasserade belopp i Nederländerna. Per tredje kvartalet 2015 var omlokaliseringen av det franska kontoret från Guyancourt till Lille i allt väsentligt slutfört till en kostnad i linje med tidigare reservering.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 33 MSEK (5) med en motsvarande EBIT-marginal om 38 procent (8). EBIT förbättras dels av att tredje kvartalet 2014 var belastat med omstruktureringskostnader i Frankrike och dels av bra inkasseringssnivåer i Nederländerna.

### Förvärv

De förvärv som genomförts i segmentet under tredje kvartalet 2015 härstammar till övervägande del från Nederländerna och Frankrike. Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet högre än vid motsvarande period föregående år. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 september 2015 till 2 148 MSEK (2 130). Brutto ERC minskar till 3 292 MSEK (3 406) per samma datum.

### Övrigt

I segmentet har det under tredje kvartalet genomförts portföljomvärderingar, vilket ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar, som ökar med 12 MSEK.

## Storbritannien

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	251 904	126 338	99	566 048	384 236	47	527 346
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-53 310	-60 322	-12	-112 563	-167 189	-33	-200 802
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>198 594</b>	<b>66 016</b>	<b>201</b>	<b>453 485</b>	<b>217 047</b>	<b>109</b>	<b>326 544</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	24 443	29 883	-18	84 992	94 323	-10	128 344
Övriga intäkter	153	166	-8	1 235	724	71	2 686
<b>Totala intäkter</b>	<b>223 190</b>	<b>96 065</b>	<b>132</b>	<b>539 712</b>	<b>312 094</b>	<b>73</b>	<b>457 574</b>
Personalkostnader	-52 819	-32 087	65	-131 468	-95 479	38	-134 502
Övriga rörelsekostnader	-90 573	-28 864	214	-241 484	-100 108	141	-137 601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 767	-734	141	-3 493	-3 815	-8	-4 588
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-145 159</b>	<b>-61 685</b>	<b>135</b>	<b>-376 445</b>	<b>-199 402</b>	<b>89</b>	<b>-276 691</b>
<b>EBIT</b>	<b>78 031</b>	<b>34 380</b>	<b>127</b>	<b>163 267</b>	<b>112 692</b>	<b>45</b>	<b>180 883</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	35	36	-1 pe	30	36	-6 pe	40
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	48	25	23 pe	51	27	24 pe	28 <sup>1)</sup>
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	3 326 198	1 430 905	132	N/A	N/A	-	1 797 520
Brutto 120 månader ERC, MSEK	6 043	2 571	135	N/A	N/A	-	3 391

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

**Rörelseintäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för tredje kvartalet uppgår till 252 MSEK (126). Förändringen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer hänförs till förvärvet av Compello Holdings Ltd under inledningen av tredje kvartalet samt förvärvade fordringsportföljer under andra halvåret 2014. Även en fördelaktig valutakursutveckling har påverkat positivt. Portföljavskrivningar uppgick till 53 MSEK (60). En fortsatt relativt låg avskrivningstakt under kvartalet förklaras av att en större portfölj som förvärvades under slutet av 2014 samt Compello Holding Ltd, planenligt inneburit initiala åtgärder avseende legal inkassering.

Intäkterna från arvoden och provisioner, som härstammar från tjänster erbjudna till tredje part, har minskat i takt med att den brittiska verksamheten anpassats till Hoist Kredit strategi, där fokus är på förvärv av fordringsportföljer.

**Rörelsekostnader**

Jämfört med samma period föregående år ökar rörelsekostnaderna med 135 procent till 145 MSEK (62). Ökade personalkostnader är en konsekvens av att Hoist Finance har tagit över en personalstyrka på 178 FTEs i och med förvärvet av Compello Holdings Ltd. Ökningen av

övriga rörelsekostnader är till största del beroende av ökade legala inkasseringkostnader, vilket är en naturlig del i affärsmodellen. Övriga rörelsekostnader är även belastad med transaktionskostnader avseende förvärvet av Compello Holding Ltd samt ur kostnadsperspektiv negativ valutakursutveckling.

**EBIT**

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 78 MSEK (34) med en motsvarande EBIT-marginal om 35 procent (36).

**Förvärv**

Under tredje kvartalet slutfördes det omfattande förvärvet av skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Ltd. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår därmed per 30 september 2015 till 3 326 MSEK (1 431). Brutto ERC har ökat till 6 043 MSEK (2 571) per samma datum.

**Övrigt**

Under tredje kvartalet har en positiv portföljovvärderingar genomförts med en sammanlagd effekt på 1 MSEK.

## Italien

	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %	Helår 2014
<b>TSEK</b>							
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	137 432	60 418	127	388 384	171 338	127	260 828
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-39 239	-22 971	71	-126 965	-69 409	83	-91 324
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>98 193</b>	<b>37 447</b>	<b>162</b>	<b>261 419</b>	<b>101 929</b>	<b>156</b>	<b>169 504</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 023	-	-	3 935	-	-	-
Övriga intäkter	311	727	-57	986	727	36	311
<b>Totala intäkter</b>	<b>99 527</b>	<b>38 174</b>	<b>161</b>	<b>266 340</b>	<b>102 656</b>	<b>159</b>	<b>169 815</b>
Personalkostnader	-12 652	-6 176	105	-39 991	-6 176	548	-17 854
Övriga rörelsekostnader	-28 668	-23 393	23	-82 729	-46 861	77	-86 028
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 683	-307	448	-4 867	-307	-	-2 340
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-43 003</b>	<b>-29 876</b>	<b>44</b>	<b>-127 587</b>	<b>-53 344</b>	<b>139</b>	<b>-106 222</b>
<b>EBIT</b>	<b>56 524</b>	<b>8 298</b>	<b>581</b>	<b>138 753</b>	<b>49 312</b>	<b>181</b>	<b>63 593</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	57	22	35 pe	52	48	4 pe	37
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	30	48	-18 pe	32	31	1 pe	41
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 251 607	499 635	151	N/A	N/A	-	1 181 210
Brutto 120 månader ERC, MSEK	2 376	1 147	107	N/A	N/A	-	2 407

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för tredje kvartalet har ökat med 127 procent till 137 MSEK (60). Ökningen hänförs i huvudsak till förvärvet av den betydande portfölj som genomfördes i december 2014. Portföljavskrivningar uppgår till 39 MSEK för tredje kvartalet (23) där ökningen i huvudsak avser det ovannämnda förvärvet i december 2014. Intäkter från arvoden och provisioner samt övriga intäkter uppgår till sammanlagt 1 MSEK (-) och avser tjänster tillhandahållna av den verksamhet som integrerades under tredje kvartalet 2014.

### Rörelsekostnader

Den påtagliga förändringen av rörelsekostnader, som har ökat med 44 procent till 43 MSEK (30) återspeglar att Hoist Finance nu bedriver egen inkasseringsverksamhet i Italien med motsvarande 152 FTEs. Integrationen av den under 2014 förvärvade verksamheten och tillhörande IT-system förklarar även att Hoist Finance nu har av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar i Italien. Dessutom har substantiella fordringsportföljer förvärvats under 2014 för vilka Hoist Finance nu vidtar omfattande inkasseringsaktiviteter både i egen regi och via externa samarbetspartners. Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet ökar med 23 procent till 29 MSEK (23) och består till stor del av kostnader för större volymer på grund av det stora förvärv som genomfördes under sista kvartalet 2014.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår under kvartalet till 57 MSEK (8) med en motsvarande EBIT-marginal om 57 procent (22).

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten har varit något lägre under tredje kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år. Dock genomfördes ett betydande förvärv den 2 oktober 2015 av en "SME"-skuldportfölj. Portföljen består av cirka 9 000 fordringar till ett nominellt värde om cirka 8 940 MSEK och har en förväntad inkassering om cirka 680 MSEK över 120 månader ("ERC").

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 september 2015 till 1 252 MSEK (500). Brutto ERC ökade till 2 376 MSEK (1 147) per samma datum.

### Övrigt

Under tredje kvartalet har en positiv portföljovvärdering med en sammanlagd effekt på 4 MSEK genomförts.

## Polen

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Förändring %	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	140 989	91 715	54	326 783	214 159	53	295 619
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-79 909	-2 183	-	-135 910	7 041	-	-17 030
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>61 080</b>	<b>89 532</b>	<b>-32</b>	<b>190 873</b>	<b>221 200</b>	<b>-14</b>	<b>278 589</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 970	-	-	27 327	-	-	-
Övriga intäkter	72	0	-	168	0	-	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>70 122</b>	<b>89 532</b>	<b>-22</b>	<b>218 368</b>	<b>221 200</b>	<b>-1</b>	<b>278 589</b>
Personalkostnader	-5 994	-557	975	-16 398	-1 435	-	-2 035
Övriga rörelsekostnader	-27 499	-28 286	-3	-57 069	-56 425	1	-74 812
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-914	27	-	-2 659	0	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-34 407</b>	<b>-28 816</b>	<b>19</b>	<b>-76 126</b>	<b>-57 860</b>	<b>32</b>	<b>-76 847</b>
<b>EBIT</b>	<b>35 715</b>	<b>60 716</b>	<b>-41</b>	<b>142 242</b>	<b>163 340</b>	<b>-13</b>	<b>201 742</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>51</i>	<i>68</i>	<i>-17 pe</i>	<i>65</i>	<i>74</i>	<i>-9 pe</i>	<i>72</i>
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	18	31	-13 pe	15	27	-12 pe	26
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 496 277	1 106 014	35	N/A	N/A	-	1 182 459
Brutto 120 månader ERC, MSEK	2 810	2 100	34	N/A	N/A	-	2 449

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för tredje kvartalet har ökat med 54 procent till 141 MSEK (92). Ökningstakten i portföljavskrivningar, som är avsevärt högre än ökningen för inkasserade belopp, förklaras huvudsakligen av en stor portfölj som förvärvades 2013. I takt med att kassaflödet från nämnd portfölj tilltagit har även avskrivningstakten normaliserats. I portföljavskrivningar ingår även negativa omvärderingar om 28 MSEK.

Intäkter avseende arvoden och provisioner härstammar i sin helhet från tjänster som erbjuds till tredje part av Navi Lex som Hoist Finance förvärvade under fjärde kvartalet 2014.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 19 procent till 34 MSEK (29) under tredje kvartalet. Ökningen hänförs till största delen från personalkostnader då man successivt under året har ökat sin personalstyrka i takt med att man har förvärvat större portföljer under 2015. Medarbetare i Polen utför även tjänster åt tredje part, men tyngdpunkten har förskjutits i takt med att hanteringen av Hoist Finances portföljer samlats till den egna plattformen. Detta innebär vidare att kostnader som tidigare utgjorts av övriga externa rörelsekostnader övergår till att bestå av personalkostnader.

### EBIT

Segmentets EBIT för kvartalet uppgår till 36 MSEK (61) med en motsvarande EBIT-marginal om 51 procent (68). Kassaflödet från en stor portfölj förvärvad under 2013 har tilltagit och ger därav en normaliserad avskrivningstakt som påverkar EBIT-marginalen. Portföljomvärderingar om 28 MSEK har kraftigt påverkat EBIT-marginalen negativt. Med hänsyn tagen till denna omvärdering skulle EBIT-marginalen varit i nivå med samma period föregående år.

### Förvärv

Efter en avvaktande inledning på året har förvärvsaktiviteten tilltagit under resterande del av året. Den sammanlagda förvärvsvolymen under tredje kvartalet överstiger motsvarande period föregående år. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 september 2015 till 1 496 MSEK (1 106).

### Övrigt

Under tredje kvartalet har kassaflödesprognosen för ett antal portföljer förändrats vilket medfört negativa portföljomvärderingar på 28 MSEK. Före etableringen i egen regi i Polen, genomförde Hoist Kredit under 2014 ett antal mindre portföljförvärv i den polska marknaden. Dessa förvärv möjliggjorde en utvärdering av flera olika servicepartners och olika typer av fordringsportföljer. I ett av dessa portföljförvärv, bestående av fakturafordringar, har resultatet avvikit från förväntningarna och samarbetet med aktuell servicepartner avslutats. Den lägre kassaflödesprognosen för denna portfölj, förklarar huvuddelen av de polska portföljomvärderingarna i tredje kvartalet.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	536 010	355 230	1 441 441	987 498	1 398 291
Ränteintäkter		2 580	33 665	1 808	77 527	90 961
Räntekostnader		-90 100	-85 498	-275 596	-251 480	-344 917
<b>Räntenetto</b>		<b>448 490</b>	<b>303 397</b>	<b>1 167 653</b>	<b>813 545</b>	<b>1 144 335</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner		37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-3 080	3 183	-17 576	-1 257	-19 151
Övriga intäkter		4 193	4 303	13 810	11 037	18 057
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>487 593</b>	<b>347 764</b>	<b>1 291 241</b>	<b>937 080</b>	<b>1 296 463</b>
Allmänna administrationskostnader						
Personalkostnader		-164 201	-122 071	-461 739	-340 747	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-232 853	-173 793	-637 009	-453 530	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-11 677	-5 192	-29 742	-15 629	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-408 731</b>	<b>-301 056</b>	<b>-1 128 490</b>	<b>-809 906</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>78 862</b>	<b>46 708</b>	<b>162 751</b>	<b>127 174</b>	<b>146 475</b>
Kreditförluster, netto		-	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture		10 674	15 671	40 971	40 744	58 662
<b>Resultat före skatt</b>		<b>89 536</b>	<b>62 379</b>	<b>198 424</b>	<b>167 918</b>	<b>205 137</b>
Skatt på periodens resultat		-18 049	-15 265	-39 207	-38 649	-37 915
<b>Periodens resultat</b>		<b>71 487</b>	<b>47 114</b>	<b>159 217</b>	<b>129 269</b>	<b>167 222</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		71 487	47 114	159 217	129 269	167 222

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>71 487</b>	<b>47 114</b>	<b>159 217</b>	<b>129 269</b>	<b>167 222</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	-1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-	-	-1 120
Skatt	-	-	-	-	872
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 958</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	5 899	-10 785	-4 409	25 700	-23 154
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-3 760	5 888	-5 611	-25 705	32 584
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>2 139</b>	<b>-4 897</b>	<b>-10 020</b>	<b>-5</b>	<b>9 430</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>2 139</b>	<b>-4 897</b>	<b>-10 020</b>	<b>-5</b>	<b>7 472</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>73 626</b>	<b>42 217</b>	<b>149 197</b>	<b>129 264</b>	<b>174 694</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	73 626	42 217	149 197	129 264	174 694

## Koncernens balansräkning

TSEK	Not	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa		233	340	291
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 889 093	2 316 110	1 142 493
Utlåning till kreditinstitut		1 878 574	1 249 192	1 265 454
Utlåning till allmänheten		90 604	157 232	201 356
Förvärvade fordringsportföljer	2	10 350 587	8 586 782	7 155 808
Fordringar på koncernbolag		137 877	143 635	123 783
Obligationer och andra värdepapper		2 289 222	1 951 241	2 365 075
Andelar i joint venture		217 102	215 347	213 894
Immateriella anläggningstillgångar		204 222	139 177	67 676
Materiella anläggningstillgångar		34 444	29 768	27 210
Övriga tillgångar		242 038	205 588	181 836
Uppskjuten skattefordran		62 668	70 885	66 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83 591	41 018	39 863
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 480 255</b>	<b>15 106 315</b>	<b>12 850 850</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
In- och upplåning från allmänheten		12 815 397	10 987 289	9 979 222
Skatteskulder		33 923	51 855	33 604
Övriga skulder		308 613	592 837	241 560
Uppskjuten skatteskuld		185 118	50 419	67 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		171 772	122 024	105 419
Avsättningar		56 209	68 655	75 995
Senior skuld		1 296 324	1 493 122	741 353
Efterställda skulder		335 814	332 796	331 858
<b>Summa skulder</b>		<b>15 203 170</b>	<b>13 698 997</b>	<b>11 576 850</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		66 667	66 667	55 556
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914	603 038
Reserver		-12 832	-2 812	-12 247
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		772 332	651 549	627 653
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 277 085</b>	<b>1 407 318</b>	<b>1 274 000</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>17 480 255</b>	<b>15 106 315</b>	<b>12 850 850</b>
Ställda säkerheter		1 129	1 903	1 836
Åtaganden		712 154	229 944	209 240



## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>691 914</b>	<b>-2 812</b>	<b>651 549</b>	<b>1 407 318</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				159 217	159 217
Övrigt totalresultat			-10 020		-10 020
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-10 020</b>	<b>159 217</b>	<b>149 197</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Aktieägartillskott		759 004			759 004
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Utbetald ränta kapitaltillskott				-7 500	-7 500
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				1 650	1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>		<b>759 004</b>		<b>-38 434</b>	<b>720 570</b>
<b>Utgående balans 30 sep 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>1 450 918</b>	<b>-12 832</b>	<b>772 332</b>	<b>2 277 085</b>

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>50 000</b>	<b>275 631</b>	<b>-12 242</b>	<b>511 734</b>	<b>825 123</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				129 269	129 269
Övrigt totalresultat			-5		-5
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-5</b>	<b>129 269</b>	<b>129 264</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	5 556	327 407			332 963
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				1 650	1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>5 556</b>	<b>327 407</b>		<b>-13 350</b>	<b>319 613</b>
<b>Utgående balans 30 sep 2014</b>	<b>55 555</b>	<b>603 038</b>	<b>-12 247</b>	<b>627 653</b>	<b>1 274 000</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från inbetalningar förvärvade fordringsportföljer	973 978	640 091	2 598 811	1 791 093	2 541 310
Erhållen ränta	38 626	44 979	37 854	77 527	90 962
Erhållna provisioner	37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	4 192	4 303	13 810	11 037	18 057
Erlagd ränta	-64 636	-60 617	-182 397	-134 882	-274 930
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-378 525	-272 410	-1 091 779	-790 838	-1 108 207
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 080	3 183	-17 576	-1 257	-19 151
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	14 290	13 181	29 963	15 645	27 941
Betald inkomstskatt	-8 956	-10 986	-28 906	-51 359	-55 886
<b>Summa</b>	<b>613 879</b>	<b>398 605</b>	<b>1 487 134</b>	<b>1 030 721</b>	<b>1 373 318</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-2 053 844	-429 798	-2 921 175	-1 961 468	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	4 849	6 737	10 540	8 066	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	21 442	8 731	63 386	83 435	107 707
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	21 551	1 020 307	1 734 909	161 122	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	31 725	-6 856	-18 867	-64 977	-86 348
Ökning/minskning övriga skulder	-68 349	8 410	-340 479	-23 463	323 514
Ökning/minskning avsättningar	-1 997	28 716	-12 446	-18 565	-25 905
Förändring i övriga balansposter	100 185	2 776	96 291	850	-6 420
<b>Summa</b>	<b>-1 944 438</b>	<b>639 023</b>	<b>-1 387 841</b>	<b>-1 815 000</b>	<b>-2 189 974</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 330 559</b>	<b>1 037 628</b>	<b>99 293</b>	<b>-784 279</b>	<b>-816 656</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 548	-33 409	-17 730	-43 515	-57 678
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 332	-6 929	-10 238	-9 929	-13 629
Investeringar i dotterbolag	-	-	-50 569	-	-49 434
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	999 423	-919 367	-374 027	-1 067 398	-653 564
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>985 543</b>	<b>-959 705</b>	<b>-452 564</b>	<b>-1 120 842</b>	<b>-774 305</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Kapitaltillskott	-	-	759 004	-	99 988
Nyemission	-	-	-	332 963	332 962
Emitterade obligationer	-	-	-	74 000	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-184 000	-	-195 975	-	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-7 500	-15 000	-28 750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-184 000</b>	<b>-</b>	<b>555 529</b>	<b>391 963</b>	<b>1 235 207</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-529 016</b>	<b>77 923</b>	<b>202 258</b>	<b>-1 513 158</b>	<b>-355 754</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>4 296 916</b>	<b>2 330 315</b>	<b>3 565 642</b>	<b>3 921 396</b>	<b>3 921 396</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>3 767 900</b>	<b>2 408 238</b>	<b>3 767 900</b>	<b>2 408 238</b>	<b>3 565 642</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	77 982	74 391	192 955	215 014	292 227
Ränteintäkter		129 339	95 851	316 801	245 160	333 550
Räntekostnader		-90 174	-85 650	-275 596	-251 843	-344 592
<b>Räntenetto</b>		<b>117 147</b>	<b>84 592</b>	<b>234 160</b>	<b>208 331</b>	<b>281 185</b>
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-1 775	1 322	-29 027	-2 702	-10 620
Övriga intäkter		21 373	21 548	55 515	64 682	95 368
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>136 745</b>	<b>107 462</b>	<b>260 648</b>	<b>270 311</b>	<b>365 933</b>
Allmänna administrationskostnader						
Personalkostnader		-30 620	-25 284	-93 590	-77 574	-104 847
Övriga rörelsekostnader		-44 862	-65 814	-145 500	-176 884	-253 388
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4 645	-1 529	-10 999	-4 441	-6 060
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-80 127</b>	<b>-92 627</b>	<b>-250 089</b>	<b>-258 899</b>	<b>-364 295</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>56 618</b>	<b>14 835</b>	<b>10 559</b>	<b>11 412</b>	<b>1 638</b>
Kreditförluster, netto		-	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture		14 290	13 181	29 963	15 645	27 941
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag		-	-	-159 332	-	-
Erhållna utdelningar		-	-	293 000	34 660	154 660
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-	-5 735	-	-5 735	-35 679
<b>Resultat före skatt</b>		<b>70 908</b>	<b>22 281</b>	<b>168 892</b>	<b>55 982</b>	<b>148 560</b>
Skatt på periodens resultat		-16 182	-6 014	-9 899	-6 423	-23 826
<b>Periodens resultat</b>		<b>54 726</b>	<b>16 267</b>	<b>158 993</b>	<b>49 559</b>	<b>124 734</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		54 726	16 267	158 993	49 559	124 734

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>54 726</b>	<b>16 267</b>	<b>158 993</b>	<b>49 559</b>	<b>124 734</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	251	15	-109	259	602
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>251</b>	<b>15</b>	<b>-109</b>	<b>259</b>	<b>602</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>251</b>	<b>15</b>	<b>-109</b>	<b>259</b>	<b>602</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>54 977</b>	<b>16 282</b>	<b>158 884</b>	<b>49 818</b>	<b>125 336</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	54 977	16 282	158 884	49 818	125 336

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa		8	1	2
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 889 093	2 316 110	1 142 493
Utlåning till kreditinstitut		715 062	248 384	834 811
Utlåning till allmänheten		90 604	157 232	198 071
Förvärvade fordringsportföljer	2	2 740 391	2 860 220	2 847 379
Fordringar på koncernbolag		8 536 282	6 449 675	4 457 668
Obligationer och andra värdepapper		2 289 222	1 926 241	2 340 075
Andelar i dotterbolag		386 047	428 846	338 108
Andelar i joint venture		54 711	65 251	70 729
Immateriella anläggningstillgångar		43 603	45 273	34 136
Materiella anläggningstillgångar		4 618	4 676	4 288
Övriga tillgångar		143 776	78 522	60 577
Uppskjuten skattefordran		1 523	1 249	1 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 820	10 453	5 377
<b>Summa tillgångar</b>		<b>16 903 760</b>	<b>14 592 133</b>	<b>12 335 314</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
In- och upplåning från allmänheten		12 815 397	10 987 289	9 979 222
Skatteskulder		30 770	28 475	13 518
Övriga skulder		180 812	408 185	138 691
Uppskjuten skatteskuld		-	-	467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 186	52 842	34 052
Avsättningar		66	71	149
Senior skuld		1 296 324	1 493 122	741 353
Efterställda skulder		335 814	332 796	331 858
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>14 702 369</b>	<b>13 302 780</b>	<b>11 239 310</b>
<b>Obeskattade reserver (periodiseringsfond)</b>		<b>62 248</b>	<b>62 248</b>	<b>32 305</b>
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		66 667	66 667	55 556
Reservfond		10 000	10 000	10 000
Uppskrivningsfond		64 253	64 253	64 253
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>140 920</b>	<b>140 920</b>	<b>129 809</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914	603 038
Reserver		271	380	37
Balanserade vinstmedel		388 041	269 157	281 256
Årets resultat		158 993	124 734	49 559
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 998 223</b>	<b>1 086 185</b>	<b>933 890</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 139 143</b>	<b>1 227 105</b>	<b>1 063 699</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>16 903 760</b>	<b>14 592 133</b>	<b>12 335 314</b>
Ställda säkerheter		1 129	1 903	1 836
Åtaganden		563 658	122 517	94 576

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>380</b>	<b>691 914</b>	<b>269 157</b>	<b>124 734</b>	<b>1 227 105</b>
<b>Omföring föregående års resultat</b>						<b>124 734</b>	<b>-124 734</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>								
Periodens resultat							158 993	158 993
Övrigt totalresultat				-110				-110
<b>Summa totalresultat för perioden</b>				<b>-110</b>			<b>158 993</b>	<b>158 883</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>								
Aktieägartillskott					759 004			759 004
Utbetald ränta kapitaltillskott						-7 500		-7 500
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						1 650		1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					<b>759 004</b>	<b>-5 850</b>		<b>753 154</b>
<b>Utgående balans 30 sep 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>270</b>	<b>1 450 918</b>	<b>388 041</b>	<b>158 993</b>	<b>2 139 142</b>

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

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital, forts

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	50 000	10 000	64 253	-222	275 631	212 646	81 960	694 268
<b>Omföring föregående års resultat</b>						81 960	-81 960	-
<b>Totalresultat för perioden</b>								
Periodens resultat							49 559	49 559
Övrigt totalresultat				259				259
<b>Summa totalresultat för perioden</b>				259			49 559	49 818
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>								
Nyemission	5 556				327 407			332 963
Utbetald ränta kapitaltillskott						-15 000		-15 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						1 650		1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	5 556				327 407	-13 350		319 613
<b>Utgående balans 30 sep 2014</b>	55 556	10 000	64 253	37	603 038	281 256	49 559	1 063 699

## Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	266 990	252 033	783 852	702 981	972 718
Erhållen ränta	165 385	107 163	352 847	245 160	333 550
Övriga inbetalningar i rörelsen	21 373	21 549	55 515	64 682	95 368
Erlagd ränta	-64 712	-60 769	-182 397	-135 245	-274 605
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-79 003	-67 966	-247 112	-261 107	-351 172
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-1 775	1 322	-29 027	-2 702	-10 620
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	14 290	13 181	29 963	15 645	27 941
Betald inkomstskatt	-4 586	-5 266	-18 831	-26 123	-28 819
<b>Summa</b>	<b>317 962</b>	<b>261 247</b>	<b>744 810</b>	<b>603 291</b>	<b>764 361</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-251 081	-324 013	-471 068	-789 224	-994 589
Ökning/minskning certifikat i joint venture	4 849	6 737	10 540	8 066	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-612 049	4 691	-2 025 277	-836 117	-2 787 285
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	21 551	1 020 307	1 734 909	161 122	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	16 534	35 783	-52 651	-179	103 659
Ökning/minskning övriga skulder	21 977	-32 171	-216 629	-55 958	200 689
Förändring i övriga balansposter	171	64	-70	237	373
<b>Summa</b>	<b>-798 048</b>	<b>711 398</b>	<b>-1 020 246</b>	<b>-1 512 053</b>	<b>-2 247 809</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-480 086</b>	<b>972 645</b>	<b>-275 436</b>	<b>-908 762</b>	<b>-1 483 448</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 344	-7 014	-8 561	-17 006	-29 477
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-195	-979	-755	-3 612	-4 155
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	999 423	-919 367	-374 027	-1 067 398	-653 564
Investeringar i dotterbolag	-	-	-50 569	-34 963	-117 152
Utdelningar från dotterbolag	-	-	268 000	34 660	34 660
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>996 884</b>	<b>-927 360</b>	<b>-165 912</b>	<b>-1 088 319</b>	<b>-769 688</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Kapitaltillskott	-	-	759 004	-	99 988
Nyemission	-	-	-	332 963	332 963
Emitterade obligationer	-	-	-	74 000	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-184 000	-	-195 975	-	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-7 500	-15 000	-28 750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-184 000</b>	<b>-</b>	<b>555 529</b>	<b>391 963</b>	<b>1 235 208</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>332 798</b>	<b>45 285</b>	<b>39 668</b>	<b>-1 605 118</b>	<b>-1 017 928</b>
Likvida medel vid periodens början	2 271 365	1 932 021	2 564 495	3 582 424	3 582 424
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>2 604 163</b>	<b>1 977 306</b>	<b>2 604 163</b>	<b>1 977 306</b>	<b>2 564 496</b>

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



# Redovisningsprinciper

Hoist Kredit AB (publ) 556329-5699

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

I övrigt har de redovisningsprinciper och bedömningsgrunder tillämpats som framgår av årsredovisningen 2014.

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

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

## Valutakurser

	Kvartal 3 2015	Helår 2014	Kvartal 3 2014
<b>1 EUR = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3718	9,0931	9,0356
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,4119	9,5155	9,1815
<b>1 GBP = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,8852	11,2794	11,1289
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,6993	12,1388	11,7713
<b>1 PLN = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2557	2,1737	2,1641
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,2241	2,2124	2,1984

# Noter

## Not 1 Segmentsrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	536 010	355 230	1 441 441	987 498	1 398 291
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>973 978</i>	<i>640 091</i>	<i>2 598 811</i>	<i>1 791 093</i>	<i>2 541 311</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-437 968</i>	<i>-284 861</i>	<i>-1 157 370</i>	<i>-803 595</i>	<i>-1 143 020</i>
Ränteintäkter	2 580	33 665	1 808	77 527	90 961
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>2 513</i>	<i>11 907</i>	<i>8 625</i>	<i>32 540</i>	<i>38 180</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>67</i>	<i>21 758</i>	<i>-6 817</i>	<i>44 987</i>	<i>52 781</i>
Räntekostnader	-90 100	-85 498	-275 596	-251 480	-344 917
<b>Räntenetto</b>	<b>448 490</b>	<b>303 397</b>	<b>1 167 653</b>	<b>813 545</b>	<b>1 144 335</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3 080	3 183	-17 576	-1 257	-19 151
Övriga intäkter	4 193	4 303	13 810	11 037	18 057
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>487 593</b>	<b>347 764</b>	<b>1 291 241</b>	<b>937 080</b>	<b>1 296 463</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>					
Personalkostnader	-164 201	-122 071	-461 739	-340 747	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-232 853	-173 793	-637 009	-453 530	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11 677	-5 192	-29 742	-15 629	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>	<b>-408 731</b>	<b>-301 056</b>	<b>-1 128 490</b>	<b>-809 906</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>78 862</b>	<b>46 708</b>	<b>162 751</b>	<b>127 174</b>	<b>146 475</b>
Kreditförluster, netto	-	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture	10 674	15 671	40 971	40 744	58 662
<b>Resultat före skatt</b>	<b>89 536</b>	<b>62 379</b>	<b>198 424</b>	<b>167 918</b>	<b>205 137</b>

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	973 978	640 091	2 598 811	1 791 093	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-437 968	-284 861	-1 157 370	-803 595	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 513	11 907	8 625	32 540	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>538 523</b>	<b>367 137</b>	<b>1 450 066</b>	<b>1 020 038</b>	<b>1 436 471</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Resultat av andelar i joint venture	10 674	15 671	40 971	40 744	58 662
Övriga intäkter	4 193	4 303	13 809	11 037	18 057
<b>Totala intäkter</b>	<b>591 380</b>	<b>423 992</b>	<b>1 632 200</b>	<b>1 185 574</b>	<b>1 666 412</b>
Personalkostnader	-164 201	-122 071	-461 739	-340 747	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-232 853	-173 793	-637 009	-453 530	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11 677	-5 192	-29 742	-15 629	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-408 731</b>	<b>-301 056</b>	<b>-1 128 490</b>	<b>-809 906</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>EBIT</b>	<b>182 649</b>	<b>122 936</b>	<b>503 710</b>	<b>375 668</b>	<b>516 424</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	67	21 758	-6 817	44 987	52 781
Räntekostnader	-90 100	-85 498	-275 596	-251 480	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3 080	3 183	-22 874	-1 257	-19 151
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-93 113</b>	<b>-60 557</b>	<b>-305 288</b>	<b>-207 750</b>	<b>-311 287</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>89 536</b>	<b>62 379</b>	<b>198 423</b>	<b>167 918</b>	<b>205 137</b>

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

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

## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

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

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer. Skillnaden mellan den

verkliga finansieringskostnaden och den schablonmässiga, redovisas under Centrala funktioner och Elimineringar.

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

### Resultaträkning kvartal 3, 2015

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	202 281	241 372	251 904	137 432	140 989	-	973 978
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-109 080	-156 430	-53 310	-39 239	-79 909	-	-437 968
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 513	-	-	-	-	-	2 513
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>95 714</b>	<b>84 942</b>	<b>198 594</b>	<b>98 193</b>	<b>61 080</b>	-	<b>538 523</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 749	1 805	24 443	1 023	8 970	-	37 990
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	10 674	10 674
Övriga intäkter	3 908	-24	153	311	72	-227	4 193
<b>Summa intäkter</b>	<b>101 371</b>	<b>86 723</b>	<b>223 190</b>	<b>99 527</b>	<b>70 122</b>	<b>10 447</b>	<b>591 380</b>
Personalkostnader	-35 432	-23 178	-52 819	-12 652	-5 994	-34 126	-164 201
Övriga rörelsekostnader	-24 069	-30 224	-90 573	-28 668	-27 499	-31 820	-232 853
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-898	-551	-1 767	-1 683	-914	-5 864	-11 677
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-60 399</b>	<b>-53 953</b>	<b>-145 159</b>	<b>-43 003</b>	<b>-34 407</b>	<b>-71 810</b>	<b>-408 731</b>
<b>EBIT</b>	<b>40 972</b>	<b>32 770</b>	<b>78 031</b>	<b>56 524</b>	<b>35 715</b>	<b>-61 363</b>	<b>182 649</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	51	16	25	0	320	-345	67
Räntekostnader	-	-19	76	0	-3	-90 154	-90 100
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-27 833	-26 586	-42 414	-15 809	-18 839	128 401	-3 080
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-27 782</b>	<b>-26 589</b>	<b>-42 313</b>	<b>-15 809</b>	<b>-18 522</b>	<b>37 902</b>	<b>-93 113</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13 190</b>	<b>6 181</b>	<b>35 718</b>	<b>40 715</b>	<b>17 193</b>	<b>-23 461</b>	<b>89 536</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 98 646 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 79 635 TSEK.

### Resultaträkning kvartal 3, 2014

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	184 110	177 510	126 338	60 418	91 715	-	640 091
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-85 531	-113 854	-60 322	-22 971	-2 183	-	-284 861
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	11 907	-	-	-	-	-	11 907
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>110 486</b>	<b>63 656</b>	<b>66 016</b>	<b>37 447</b>	<b>89 532</b>	-	<b>367 137</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5 242	1 756	29 883	-	-	-	36 881
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	15 671	15 671
Övriga intäkter	2 312	73	166	727	0	1 025	4 303
<b>Summa intäkter</b>	<b>118 040</b>	<b>65 485</b>	<b>96 065</b>	<b>38 174</b>	<b>89 532</b>	<b>16 696</b>	<b>423 992</b>
Personalkostnader	-33 881	-24 878	-32 087	-6 176	-557	-24 492	-122 071
Övriga rörelsekostnader	-23 971	-34 236	-28 864	-23 393	-28 286	-35 043	-173 793
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-729	-1 024	-734	-307	27	-2 425	-5 192
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-58 581</b>	<b>-60 138</b>	<b>-61 685</b>	<b>-29 876</b>	<b>-28 816</b>	<b>-61 960</b>	<b>-301 056</b>
<b>EBIT</b>	<b>59 459</b>	<b>5 347</b>	<b>34 380</b>	<b>8 298</b>	<b>60 716</b>	<b>-45 264</b>	<b>122 936</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	2	15	5	0	0	21 736	21 758
Räntekostnader	6	-18	-2	-2	0	-85 482	-85 498
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-26 783	-26 264	-17 827	-6 313	-14 645	95 015	3 183
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-26 775</b>	<b>-26 267</b>	<b>-17 824</b>	<b>-6 315</b>	<b>-14 645</b>	<b>31 269</b>	<b>-60 557</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>32 684</b>	<b>-20 920</b>	<b>16 556</b>	<b>1 983</b>	<b>46 071</b>	<b>-13 995</b>	<b>62 379</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 114 335 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 38 931 TSEK.

## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

### Resultaträkning jan-sep 2015

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	664 187	653 409	566 048	388 384	326 783	-	2 598 811
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-374 003	-407 929	-112 563	-126 965	-135 910	-	-1 157 370
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	8 625	-	-	-	-	-	8 625
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>298 809</b>	<b>245 480</b>	<b>453 485</b>	<b>261 419</b>	<b>190 873</b>	<b>-</b>	<b>1 450 066</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5 844	5 256	84 992	3 935	27 327	-	127 354
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	40 971	40 971
Övriga intäkter	8 435	-32	1 235	986	168	3 018	13 810
<b>Summa intäkter</b>	<b>313 088</b>	<b>250 704</b>	<b>539 712</b>	<b>266 340</b>	<b>218 368</b>	<b>43 989</b>	<b>1 632 201</b>
Personalkostnader	-107 108	-69 009	-131 468	-39 991	-16 398	-97 765	-461 739
Övriga rörelsekostnader	-70 220	-81 155	-241 484	-82 729	-57 069	-104 352	-637 009
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 642	-1 871	-3 493	-4 867	-2 659	-14 210	-29 742
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-179 970</b>	<b>-152 035</b>	<b>-376 445</b>	<b>-127 587</b>	<b>-76 126</b>	<b>-216 327</b>	<b>-1 128 490</b>
<b>EBIT</b>	<b>133 118</b>	<b>98 669</b>	<b>163 267</b>	<b>138 753</b>	<b>142 242</b>	<b>-172 338</b>	<b>503 711</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	388	44	25	0	1 226	-8 500	-6 817
Räntekostnader	-	-53	76	-8	-112	-275 499	-275 596
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-84 463	-79 102	-89 559	-44 396	-49 615	324 261	-22 874
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-84 075</b>	<b>-79 111</b>	<b>-89 458</b>	<b>-44 404</b>	<b>-48 501</b>	<b>40 262</b>	<b>-305 287</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49 043</b>	<b>19 558</b>	<b>73 809</b>	<b>94 349</b>	<b>93 741</b>	<b>-132 076</b>	<b>198 424</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 302 727 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 193 999 TSEK.

### Resultaträkning jan-sep 2014

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	493 682	527 678	384 236	171 338	214 159	-	1 791 093
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-239 954	-334 084	-167 189	-69 409	7 041	-	-803 595
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	32 540	-	-	-	-	-	32 540
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>286 268</b>	<b>193 594</b>	<b>217 047</b>	<b>101 929</b>	<b>221 200</b>	<b>-</b>	<b>1 020 038</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 303	5 129	94 323	-	-	-	113 755
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	40 744	40 744
Övriga intäkter	6 455	73	724	727	0	3 058	11 037
<b>Summa intäkter</b>	<b>307 026</b>	<b>198 796</b>	<b>312 094</b>	<b>102 656</b>	<b>221 200</b>	<b>43 802</b>	<b>1 185 574</b>
Personalkostnader	-98 373	-65 260	-95 479	-6 176	-1 435	-74 024	-340 747
Övriga rörelsekostnader	-59 328	-78 394	-100 108	-46 861	-56 425	-112 414	-453 530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 145	-2 890	-3 815	-307	0	-6 472	-15 629
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-159 846</b>	<b>-146 544</b>	<b>-199 402</b>	<b>-53 344</b>	<b>-57 860</b>	<b>-192 910</b>	<b>-809 906</b>
<b>EBIT</b>	<b>147 180</b>	<b>52 252</b>	<b>112 692</b>	<b>49 312</b>	<b>163 340</b>	<b>-149 108</b>	<b>375 668</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	20	57	238	0	0	44 672	44 987
Räntekostnader	52	-72	-93	-2	0	-251 365	-251 480
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-76 561	-73 652	-51 201	-16 377	-36 762	253 296	-1 257
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-76 489</b>	<b>-73 667</b>	<b>-51 056</b>	<b>-16 379</b>	<b>-36 762</b>	<b>46 603</b>	<b>-207 750</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>70 691</b>	<b>-21 415</b>	<b>61 636</b>	<b>32 933</b>	<b>126 578</b>	<b>-102 505</b>	<b>167 918</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 299 260 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 120 469 TSEK.

## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

### Resultaträkning helår 2014

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	724 044	733 474	527 346	260 828	295 619	-	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-348 873	-484 991	-200 802	-91 324	-17 030	-	-1 143 020
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	38 180	-	-	-	-	-	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>413 351</b>	<b>248 483</b>	<b>326 544</b>	<b>169 504</b>	<b>278 589</b>	<b>-</b>	<b>1 436 471</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17 889	6 989	128 344	-	-	-	153 222
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	58 662	58 662
Övriga intäkter	14 294	218	2 686	311	0	548	18 057
<b>Summa intäkter</b>	<b>445 534</b>	<b>255 690</b>	<b>457 574</b>	<b>169 815</b>	<b>278 589</b>	<b>59 210</b>	<b>1 666 412</b>
Personalkostnader	-133 245	-86 886	-134 502	-17 854	-2 035	-98 678	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-85 272	-102 656	-137 601	-86 028	-74 812	-166 899	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 940	-4 679	-4 588	-2 340	-	-8 973	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-221 457</b>	<b>-194 221</b>	<b>-276 691</b>	<b>-106 222</b>	<b>-76 847</b>	<b>-274 550</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>EBIT</b>	<b>224 077</b>	<b>61 469</b>	<b>180 883</b>	<b>63 593</b>	<b>201 742</b>	<b>-215 340</b>	<b>516 424</b>
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	96	170	241	0	0	52 274	52 781
Räntekostnader	-678	-90	-179	-2	0	-343 968	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-105 135	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	336 616	-19 151
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-105 717</b>	<b>-100 401</b>	<b>-72 565</b>	<b>-25 294</b>	<b>-52 232</b>	<b>44 922</b>	<b>-311 287</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118 360</b>	<b>-38 932</b>	<b>108 318</b>	<b>38 299</b>	<b>149 510</b>	<b>-170 418</b>	<b>205 137</b>

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

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

### Förvärvade fordringar 30 sep 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	70 863	-	-	-	-	-	70 863
Förvärvade fordringsportföljer	2 128 197	2 148 308	3 326 198	1 251 607	1 496 277	-	10 350 587
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	217 102	217 102
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>2 199 060</b>	<b>2 148 308</b>	<b>3 326 198</b>	<b>1 251 607</b>	<b>1 496 277</b>	<b>217 102</b>	<b>10 638 552</b>

### Förvärvade fordringar 31 dec 2014

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

### Förvärvade fordringar 30 sep 2014

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	134 175	-	-	-	-	-	134 175
Förvärvade fordringsportföljer	1 989 696	2 129 558	1 430 905	499 635	1 106 014	-	7 155 808
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	213 894	213 894
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>2 123 871</b>	<b>2 129 558</b>	<b>1 430 905</b>	<b>499 635</b>	<b>1 106 014</b>	<b>213 894</b>	<b>7 503 877</b>

## Not 2 Finansiella instrument

### Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>8 586 782</b>	<b>5 997 935</b>	<b>5 997 935</b>	<b>2 860 220</b>	<b>2 546 122</b>	<b>2 546 122</b>
Förvärv	2 919 625	3 226 795	1 682 861	502 803	1 091 392	717 507
Koncernintern försäljning	-	-	-	0	-262 316	-
Omräkningsdifferenser	1 550	505 071	278 607	-31 734	165 513	71 717
<b>Värdeförändring</b>						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 113 447	-1 128 103	-803 595	-600 723	-663 134	-487 967
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-43 923	-14 916	-	9 825	-17 357	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>10 350 587</b>	<b>8 586 782</b>	<b>7 155 808</b>	<b>2 740 391</b>	<b>2 860 220</b>	<b>2 847 379</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-1 157 370</b>	<b>-1 143 020</b>	<b>-803 595</b>	<b>-590 898</b>	<b>-680 491</b>	<b>-487 967</b>

Varav verkligt värde	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 607 061</b>	<b>1 607 061</b>	<b>1 177 466</b>	<b>1 295 106</b>	<b>1 295 106</b>
Omräkningsdifferenser	-16 810	94 594	9 513	-13 665	76 806	4 632
<b>Värdeförändring</b>						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-131 183	-188 953	-145 297	-120 935	-173 313	-132 519
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-5 386	-52 473	-	-	-21 133	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 306 850</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 471 277</b>	<b>1 042 866</b>	<b>1 177 466</b>	<b>1 167 219</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-136 569</b>	<b>-241 426</b>	<b>-145 297</b>	<b>-120 935</b>	<b>-194 446</b>	<b>-132 519</b>

### Känslighetsanalys

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

TSEK	KONCERNEN		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Redovisat värde portföljer</b>	<b>10 350 587</b>	<b>8 586 782</b>	<b>7 155 808</b>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	503 993	424 369	350 940
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>65 342</i>	<i>72 804</i>	<i>75 208</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-506 679	-424 369	-350 940
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-65 342</i>	<i>-72 804</i>	<i>-75 208</i>
<b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011</b>	<b>1 306 850</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 471 277</b>
Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med	39 374	46 058	44 716
Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-37 276	-43 483	-42 335
Om prognosperioden skulle förkortas med 1 år, skulle det redovisade värdet minska med;	-52 161	-48 622	-60 794
Om prognosperioden skulle förlängas med 1 år, skulle det redovisade värdet öka med	36 225	43 413	42 404

### Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har valt att kategorisera portföljer förvärvade före 1 juli 2011 såsom värderade till verkligt värde via resultaträkningen, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Portföljer förvärvade efter detta datum värderas till upplupet anskaffningsvärde. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Det underliggande konceptet i metoden att

värdera till verkligt värde är att bedöma en tillgångs bokförda värde genom att använda det bästa tillgängliga priset på tillgången. Fordringsportföljer är vanligen inte föremål för allmän handel och därför finns inga aktuella marknadspriser tillgängliga. De flesta konkurrenter i branschen använder dock samma prissättningsmetod vid portföljförvärv och beräknar nuvärdet av framtida kassaflöden vilket motsvarar marknadspriset för en portfölj.

## Not 2

## Finansiella instrument, forts.

De tre huvudsakliga påverkande faktorerna vid beräkning av verkligt värde är

- prognostiserad bruttoindrivningsnivå,
- kostnadsnivå och
- marknadsmässig diskonteringsränta.

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

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

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

## Värderingar till verkligt värde

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

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

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

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

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

## Koncernen, 30 sep 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 889 093	1 889 093	1 889 093	1 889 093		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 306 850		1 306 850	1 306 850			1 306 850
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	9 043 737		9 043 737	9 197 156			9 197 156
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		2 264 222	2 264 222	2 264 222	2 264 222		
Derivat		71 332	71 332	71 332		71 332	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 350 587</b>	<b>4 224 647</b>	<b>14 575 234</b>	<b>14 728 653</b>	<b>4 153 315</b>	<b>71 332</b>	<b>10 504 006</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		69 613	69 613	69 613			69 613
Derivat		29 993	29 993	29 993		29 993	
Emitterade obligationer		1 296 324	1 296 324	1 330 986		1 330 986	
Efterställda skulder		335 814	335 814	416 733		416 733	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 731 744</b>	<b>1 731 744</b>	<b>1 847 325</b>		<b>1 777 712</b>	<b>69 613</b>

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

## Koncernen, 31 dec 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 316 110	2 316 110	2 316 110	2 316 110		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 460 229		1 460 229	1 460 229			1 460 229
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	7 126 553		7 126 553	7 311 207			7 311 207
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		1 926 241	1 926 241	1 926 241	1 926 241		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 586 782</b>	<b>4 242 351</b>	<b>12 829 133</b>	<b>13 013 787</b>	<b>4 242 351</b>		<b>8 771 436</b>
Derivat		246 724	246 724	246 724		246 724	
Emitterade obligationer		1 493 122	1 493 122	1 681 899		1 681 899	
Efterställda skulder		332 796	332 796	386 750		386 750	
<b>Summa skulder</b>		<b>2 072 642</b>	<b>2 072 642</b>	<b>2 315 373</b>		<b>2 315 373</b>	

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



## Not 2      Finansiella instrument, forts.

### Koncernen, 30 sep 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 142 493	1 142 493	1 142 493	1 142 493		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 471 277		1 471 277	1 471 277			1 471 277
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	5 684 531		5 684 531	5 870 710			5 870 710
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		2 340 075	2 340 075	2 340 075	2 340 075		
Derivat		20 203	20 203	20 203		20 203	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 155 808</b>	<b>3 502 771</b>	<b>10 658 579</b>	<b>10 844 758</b>	<b>3 482 568</b>	<b>20 203</b>	<b>7 341 987</b>
Derivat		27 037	27 037	27 037		27 037	
Senior skuld		741 353	741 353	753 750		753 750	
Efterställda skulder		331 858	331 858	404 250		404 250	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 100 248</b>	<b>1 100 248</b>	<b>1 185 037</b>		<b>1 185 037</b>	

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

### Moderbolaget, 30 sep 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 889 093	1 889 093	1 889 093	1 889 093		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 042 866		1 042 866	1 042 866			1 042 866
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 697 525		1 697 525	1 811 399			1 811 399
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		2 264 222	2 264 222	2 264 222	2 264 222		
Derivat		71 332	71 332	71 332		71 332	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 740 391</b>	<b>4 224 647</b>	<b>6 965 039</b>	<b>7 078 913</b>	<b>4 153 315</b>	<b>71 332</b>	<b>2 854 265</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		69 613	69 613	69 613			69 613
Derivat		29 993	29 993	29 993		29 993	
Senior skuld		1 296 324	1 296 324	1 330 986		1 330 986	
Efterställda skulder		335 814	335 814	416 733		416 733	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 731 744</b>	<b>1 731 744</b>	<b>1 847 325</b>		<b>1 777 712</b>	<b>69 613</b>

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

### Moderbolaget, 31 dec 2014

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

## Not 2 Finansiella instrument, forts.

### Moderbolaget, 30 sep 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 142 493	1 142 493	1 142 493	1 142 493		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 167 219		1 167 219	1 167 219			1 167 219
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 680 160		1 680 160	1 825 255			1 825 255
Obligationer och andra värdepapper		2 340 075	2 340 075	2 340 075	2 340 075		
Derivat		20 203	20 203	20 203		20 203	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 847 379</b>	<b>3 502 771</b>	<b>6 350 150</b>	<b>6 495 245</b>	<b>3 482 568</b>	<b>20 203</b>	<b>2 992 474</b>
Derivat		27 037	27 037	27 037		27 037	
Senior skuld		741 353	741 353	753 750		753 750	
Efterställda skulder		331 858	331 858	404 250		404 250	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 100 248</b>	<b>1 100 248</b>	<b>1 185 037</b>		<b>1 185 037</b>	

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

Derivat som används för säkring har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta. Obligationer är värderade utifrån handlade kurser. Upplåning i form av senior skuld och efterställda skulder har fastställts med avseende på upplupet anskaffningsvärde. I de fall obligationer återköps netto redovisas endast skuldsidans post.

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

Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

## Not 3 Rörelseförvärv

Den 1 juli 2015 förvärvade Hoist Finance en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom aktierna i Compello Holdings Limited. Compello Holdings Limited är ett skuldhanteringsbolag med egna ägda portföljer verksamt i Storbritannien med huvudkontor i Milton Keynes. Förvärvet kommer att ytterligare stärka Hoist Finances position på marknaden. Köpeskillingen uppgick till 1 256 408 TSEK och betalades kontant i samband med att affären slutfördes. Förvärvet har i kassaflödes hänseende betraktats som ett portföljförvärv. Portföljvärdet vid förvärvet uppgick till 1 501 787 TSEK och den utestående kapitalfordran var 33 miljarder SEK.

### Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

TSEK	
Likvida medel	23 306
Materiella anläggningstillgångar	3 965
Kundfordringar och andra fordringar	1 506 716
Leverantörsskulder och andra skulder	-131 159
Långfristiga skulder till koncernbolag	-146 419
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1 256 408</b>

I förvärvsbalansen ingick 1 256 408 TSEK i nettotillgångar varav likvida medel på 23 306 TSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppskattas till 17 800 TSEK, av dessa utgör cirka 6 200 TSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Limited:s intäkter för de första sex månaderna 2015 är 104 289 TSEK och rörelseresultatet är 26 152 TSEK. Förvärvet kommer inte att ge upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna. Compello Holdings

Limited konsolideras i Hoist Finance koncernen från och med juli 2015. Förvärvskalkylen är preliminär.

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

Då förvärvet skedde så sent som den 30 december 2014 beaktades inte tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen. Justeringen har gjorts i först kvartalet 2015 av förvärvsanalysen där tilläggsköpeskillning beaktats. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i ett intervall mellan 0 MSEK och 83 MSEK under perioden 2015–2018. Ledningens bedömning är att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå varför 81 409 TSEK beaktats i förvärvsanalysen. Diskonterings effekten på tilläggsköpeskillningen uppgår till 4 976 TSEK varför ett ytterligare övertvärde om 76 433 TSEK uppstått. Av tilläggsköpeskillningen har 9 436 TSEK utbetalats. Hela beloppet är hänförligt till goodwill. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringssamheten. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och callcenter är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkasseringföretag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär betydande reducering av inkasseringkostnader.

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

## Not 4 Närståendetransaktioner

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

### Koncernen

TSEK	Hoist Kredit AB (publ)			Andra närstående		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>Tillgångar</b>						
Fordringar på koncernbolag	137 877	143 635	123 783	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	28 855
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	7 344	47 506	31 244	-	58	-

### Koncernen

TSEK	Hoist Kredit AB (publ)					Andra närstående				
	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>Rörelseintäkter</b>										
Ränteintäkter	222	305	712	982	1 262	-	1 620	-	1 773	153
Övriga intäkter	1 298	2 075	5 931	4 722	5 837	-	-	-	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>										
Övriga kostnader	16 301	8 591	45 689	34 778	55 407	-	818	-	1 316	2 433

### Moderbolaget

TSEK	Koncernbolag*			Andra närstående		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
<b>Tillgångar</b>						
Fordringar på koncernbolag	8 536 282	6 449 675	4 457 668	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	-	312
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	35 214	59 371	64 487	-	58	-

### Moderbolaget

TSEK	Koncernbolag*					Andra närstående				
	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
<b>Rörelseintäkter</b>										
Ränteintäkter	127 338	62 513	316 983	168 929	244 364	-	1 620	-	1 773	153
Räntekostnader	1	155	43	477	631	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	21 027	21 670	54 912	64 366	94 954	-	-	-	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>										
Övriga kostnader	11 534	18 885	38 523	43 604	63 593	-	808	-	808	866

\* I koncernbolag ingår Hoist Finance AB (publ)

## Not 5

## Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance ABs (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") som är det reglerade institutet. Den enda skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att kapitalandelsmetoden används för koncernredovisningen medan klyvningsmetoden används för konsoliderade situationen för joint ventures. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europeiska parlamentets och rådets förordning 575/2013, Lag

(2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att säkerställa att det reglerade institutet och dess konsoliderade situation hanterar sina risker och att skydda koncernens kunder. Enligt reglerna ska kapitalbasen täcka kapitalkravet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) och kapitalkravet för alla andra väsentliga risker, det vill säga pelare 2.

**Kapitalbas**

Nedan tabell visar kapitalbasen för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit som används för att täcka kapitalkraven.

**Kapitaltäckningsanalys**

Kapitalbas, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Kärnprimärkapital i eget kapital	2 132 123	1 304 189	1 057 022	2 094 696	1 182 658	895 897
Föreslagen utdelning primärkapitaltillskott	-3 750	-	-7 500	-3 750	-	-7 500
Immateriella anläggningstillgångar	-241 999	-171 048	-99 687	-43 603	-45 273	-34 136
Uppskjuten skattefordran	-62 668	-70 885	-66 111	-1 523	-1 249	-1 600
Regulatoriskt utdelningsavdrag	-37 072	-5 000	-3 750	-37 072	-	-
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 786 634</b>	<b>1 057 257</b>	<b>879 974</b>	<b>2 008 748</b>	<b>1 136 136</b>	<b>852 661</b>
Primärkapitaltillskott	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Primärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-46 644	-	-	-56 114
<b>Övrigt primärkapitaltillskott</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>146 356</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>136 886</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 879 634</b>	<b>1 150 257</b>	<b>1 026 330</b>	<b>2 101 748</b>	<b>1 229 136</b>	<b>989 547</b>
Supplementärkapitalinstrument	335 814	332 796	331 858	335 814	332 796	331 858
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-60 557	-106 655	-136 717	-71 507	-111 814	-149 343
<b>Supplementärkapital</b>	<b>275 257</b>	<b>226 141</b>	<b>195 141</b>	<b>264 307</b>	<b>220 982</b>	<b>182 515</b>
<b>Summa kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>2 154 891</b>	<b>1 376 398</b>	<b>1 221 471</b>	<b>2 366 055</b>	<b>1 450 118</b>	<b>1 172 061</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13 762 833</b>	<b>11 307 052</b>	<b>9 757 037</b>	<b>13 222 858</b>	<b>11 049 076</b>	<b>9 125 741</b>

**Kapitalkrav**

Nedanstående tabell visar minimikapitalkrav, per riskkategori för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Institut	47 575	39 165	33 676	27 596	9 293	26 068
-varav motpartsrisk	2 738	1 701	1 583	2 738	1 701	1 583
Företag	11 606	11 702	10 767	695 688	425 346	351 201
Hushåll	4 252	8 222	8 771	4 252	7 849	8 771
Fallerande exponeringar	847 202	707 040	588 775	219 231	234 038	232 649
Säkerställda obligationer	14 612	15 410	14 954	14 612	15 410	14 954
Övriga poster	29 847	18 641	25 465	42 975	139 936	50 591
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>955 094</b>	<b>800 180</b>	<b>682 408</b>	<b>1 004 354</b>	<b>831 872</b>	<b>684 234</b>
<b>Operativa risker (basetoden)</b>	<b>140 220</b>	<b>93 379</b>	<b>93 379</b>	<b>47 761</b>	<b>41 049</b>	<b>41 049</b>
<b>Valutarisk</b>	<b>5 713</b>	<b>11 005</b>	<b>4 524</b>	<b>5 713</b>	<b>11 005</b>	<b>4 524</b>
<b>Kreditvärdighetsjustering (schablonmetoden)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 101 027</b>	<b>904 564</b>	<b>780 563</b>	<b>1 057 829</b>	<b>883 926</b>	<b>730 059</b>

## Not 5

## Kapitaltäckning, forts.

**Kapitalkrav och kapitalbuffertar**

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

totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en institutionsspecifik kontracyklisk buffert om 0,2 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit. Den visar även de totala regulatoriska kraven i varje pelare.

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

Kapitalkrav och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Kärnprimärkapitalrelation	12,98	9,35	9,02	15,19	10,28	9,34
Primärkapitalrelation	13,66	10,17	10,52	15,89	11,12	10,84
Total kapitaltäckningsrelation	15,66	12,17	12,52	17,89	13,12	12,84
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,02	7,00	7,00	7,04	7,00	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,02	-	-	0,04	-	-
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>7,66</b>	<b>4,17</b>	<b>4,52</b>	<b>9,89</b>	<b>5,12</b>	<b>4,84</b>

1) Kärnprimärkapitalrelation såsom rapporterats, med avdrag för minimikravet på 4,5 procent (exkluderat buffertkraven) och med avdrag för eventuellt kärnprimärkapital som använts för att möta primärkapital- och totalt kapitalkrav.

**Internt bedömt kapitalbehov**

Per den 30 september 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance konsoliderade situation till 1 314 183 TSEK (826 393 TSEK), varav 213 156 TSEK (45 830 TSEK) är hänförligt till

Pelare 2. Justerade metoder för bedömning av kapitalkraven enligt Pelare 2 har ökat kapitalkravet.

## Not 5

## Kapitaltäckning, forts.

**Likviditetsrisk**

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

- inlåning från allmänheten är väl diversifierade,
- mer än 99 procent av inlåning från allmänheten står under den statliga insättningsgarantin,
- mängden av insättningar hanteras genom att justera givna räntor och
- finansiering till fast ränta täcker Hoist Finances anläggningstillgångar (förvärvade fordringsportföljer) till mer än 80 procent.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7), ska Hoist Kredit och Hoist Finance konsoliderade situation hålla en separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar för att säkra sina kortsiktiga betalningsåtaganden i händelse av förlorad eller nedsatt tillgång till de löpande tillgängliga finansieringskällorna. Hoist Kredits Hoist Finance konsoliderade situations likviditetsreserv består av icke intecknade tillgångar som gör det möjligt att snabbt skapa likviditet till förutsebara värden, inklusive:

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

Likviditetsposition, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
In- och upplåning från allmänheten	12 815 397	10 987 289	9 979 222	12 815 397	10 987 289	9 979 222
Likviditetsreserv <sup>1)</sup>	5 535 535	5 348 625	4 005 984	4 440 782	4 394 508	3 553 279
Tillgänglig likviditet, minimum 2 544 MSEK <sup>2)</sup>	5 973 734	5 531 632	4 700 698	4 878 982	4 577 515	4 247 993
Likviditetsreserv/In- och upplåning från allmänheten, %	43,19	48,68	40,14	34,65	40,00	35,61
Tillgänglig likviditet/In- och upplåning från allmänheten, %	46,61	50,35	47,10	38,07	41,66	42,57

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

Likviditetsfinansiering, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
In- och upplåning från allmänheten, flex	7 612 070	7 559 043	7 251 161	7 612 070	7 559 043	7 251 161
In- och upplåning från allmänheten, fast	5 203 327	3 428 246	2 728 061	5 203 327	3 428 246	2 728 061
Senior skuld	1 296 324	1 493 122	741 353	1 296 324	1 493 122	741 353
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Efterställda skulder	335 814	332 796	331 858	335 814	332 796	331 858
Eget kapital	2 132 505	1 304 189	1 057 022	2 094 696	1 182 658	895 897
Övrigt	739 192	851 433	496 395	268 529	503 268	193 984
<b>Balansomslutning</b>	<b>17 412 232</b>	<b>15 061 829</b>	<b>12 798 850</b>	<b>16 903 760</b>	<b>14 592 133</b>	<b>12 335 314</b>

## Försäkran

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

Stockholm den 29 oktober 2015

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Per-Eric Skotthag**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

## Granskningsrapport

*Hoist Kredit AB (publ)*  
*Org nr 556329-5699*

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hoist Kredit AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

### Slutsats

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

Stockholm, den 29 oktober 2015

KPMG AB  
Anders Bäckström  
*Auktoriserad revisor*



# Definitioner

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

# Our Mission – Your Trust

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

I Sverige erbjuder vi inlåning via HoistSpar, som har cirka 80 000 aktiva konton.

## Vår affärsmodell



Specialisering, erfarenhet och en databaserad förvävsstrategi medför att Hoist Finance kan förvärva attraktiva portföljer av förfallna konsumentfordringar utan säkerheter.

Vår effektiva skuldhanteringsmodell genererar stabila, långsiktiga och förutsägbara kassaflöden.

## Våra finansiella mål på medellång sikt



## Våra strategier

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

# Information

## Finansiell kalender 2015

Bokslutskommuniké kv 4

10 februari 2016

## Kontakt

### Investor Relations

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

Hoist Kredit AB (publ)  
Organisationsnummer 556329-5699  
Box 7848, 103 99 Stockholm  
Tel: +46 (0) 8-555 177 90

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com)