

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 40 procent till 590 MSEK (422)
- EBIT uppgick till 187 MSEK (127)
- EBIT-marginalen uppgick till 32 procent (30)
- Resultat före skatt uppgick till 94 MSEK (65)
- Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 1 982 MSEK (353)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,93 SEK (0,85)
Resultat per aktie efter utspädning var 0,91 SEK (0,72)²⁾
- Summa finansiella poster uppgick till –93 MSEK (–62)

30 september jämfört med 30 september 2014

- Redovisat värde av förvärvade fordringar ökade med 42 procent till 10 639 MSEK (7 504)³⁾
- 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	590	422	40	1 626	1 181	38
EBIT ¹⁾	187	127	48	464	380	22
EBIT-marginal, procent	32	30	2 pe	29	32	–3 pe
Resultat före skatt	94	65	44	154	171	–10
Resultat efter skatt	76	49	54	124	132	–6
Resultat per aktie före utspädning (kronor) ²⁾	0,93	0,85	N/A	1,54	2,36	N/A
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) ²⁾	0,91	0,72	N/A	1,51	1,99	N/A
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 ³⁾	10 639	7 504	42	8 921
Brutto 120 månader ERC, MSEK ⁴⁾	18 082	12 657	43	15 576
Avkastning på eget kapital, procent	9	17	–8 pe	16
Total kapitaltäckningsrelation, procent	15,66	12,52	3 pe	12,17
Kärnprimärkapitalrelation, procent	12,98	9,02	4 pe	9,35
Likviditetsrelation, procent	47	47	0 pe	50
Antal anställda (FTEs)	1 399	918	52	1 077

1) För perioden jan–sep 2015 ingår börsnoteringskostnader om totalt 46 MSEK som påverkar EBIT negativt.

2) Inkluderar effekt av 929 627 utestående teckningsoptioner.

3) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i joint ventureinnehavet.

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

Hoist Finance AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") är moderbolag i Hoist Finance koncernen ("Hoist Finance"). Bolagets helägda dotterbolag, Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") är ett reglerat kreditmarknadsbolag, varför Hoist Finance avger 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 Finance de lagstadgade finansiella rapporterna med att sammanställa en operativ resultaträkning. Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med resultaträkningen i den lagstadgade finansiella informationen och har upprättats utifrån samma redovisnings- och värderingsprinciper.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hoist Finance ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2015, kl 08.00 CET.

Stark resultatutveckling och hög förvärvstakt



Den positiva och stabila utvecklingen för Hoist Finance fortsätter och förvärvsvolymer 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. Volymer 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 Finance är därmed än bättre rustat för att uppfylla sina långsiktiga mål och 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 Finance 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 Finance AB (publ)

Utveckling under tredje kvartalet 2015

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

Intäkter

Totala intäkter uppgår till 590 MSEK jämfört med 422 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 del av 2014 samt förvärvet av Compello Holding Ltd. Intäktsökningen är fortsatt stabil till följd av tidigare förvärvade fordringsportföljer samt ett starkt 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 investering sker inom ramen för joint venture.

Rörelsekostnader

Personalkostnader har ökat med 36 procent till 166 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 Finance utökade sin inkasseringsverksamhet i egen regi.

Övriga rörelsekostnader har under tredje kvartalet 2015 ökat med 34 procent till 223 MSEK (166). 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 inkasseringskostnader, vilka är en naturlig del av verksamheten.

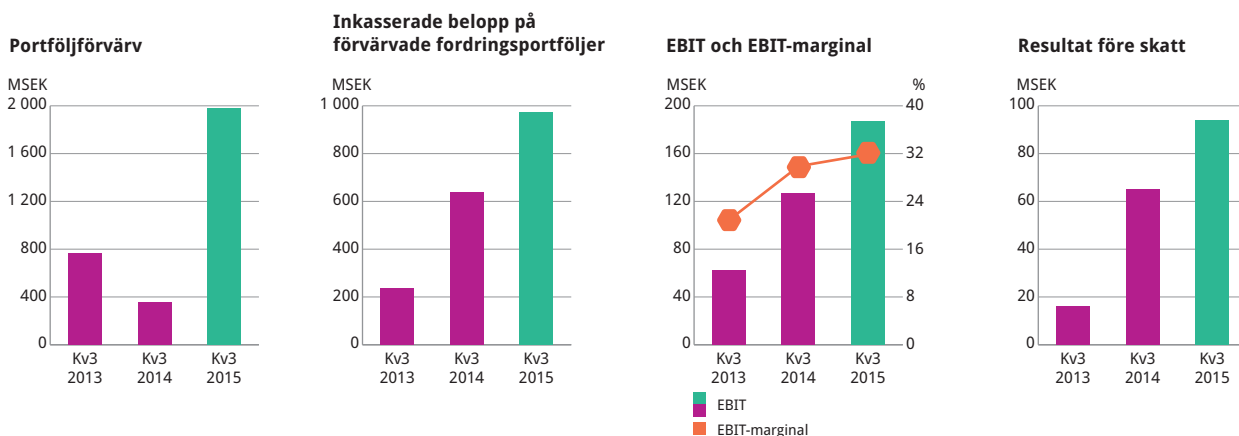
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (7). Ökningen är relaterad dels till de produktions-system som ingått i företagsförvärv, dels till fortsatta investeringar i IT-system i koncernen.

Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt bolagets segmentsuppställning uppgår till -93 MSEK (-62). 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 3 MSEK (3) redovisas under räntekostnad.

Nettoreultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader uppgår till -3 MSEK (3) vilket främst härrör från säkringar av valutor och räntor via derivat. Hoist Finance 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	-1 336	1 060	104	-733
Kassaflöde från investeringsverksamheten	982	-965	-465	-1 126
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-185	1	543	375
Periodens kassaflöde	-538	97	182	-1 484

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 336 MSEK (1 060), främst som ett resultat av portföljförvärvet genom Compello Holdings Ltd, vilket i kassaflödeshänseende 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 förvärvet av Compello Holdings Ltd.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till 982 MSEK (-965) 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 -185 MSEK (1) vilket består i ett återköp av emitterade obligationer om 184 MSEK samt återköp av teckningsoptioner om 1 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgår till -538 MSEK, att jämföra med 97 MSEK tredje kvartalet 2014.

Balansräkning

Totala tillgångar har ökat med 36 procent sedan tredje kvartalet 2014 och uppgår till 17 412 MSEK (12 799). 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 statsskuldförbindelser med 747 MSEK (65 procent). Dessa ökringar motverkas av en minskning av obligationer och andra värdepapper med -76 MSEK (-3 procent).

Förvärvet 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 förvärvet uppgick till 1 256 MSEK.

Totala skulder uppgår till 15 187 MSEK (11 549). 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
Summa räntebärande skulder	14 447	11 052	31	12 813
Övriga skulder	739	497	49	852
Eget kapital	2 226	1 250	78	1 397
Summa skulder och eget kapital	17 412	12 799	36	15 062
Likvida medel och räntebärande värdepapper	6 080	4 807	26	5 560
Övriga tillgångar	11 332	7 992	42	9 502
Summa tillgångar	17 412	12 799	36	15 062
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
Förvärvade fordringar				
Portföljförvärv	2 920	1 683	73	3 227
Bokfört värde förvärvade fordringar ¹⁾	10 639	7 504	42	8 921
Brutto 120 månader ERC ²⁾	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 Finance 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 obligationsskuld 1 296 MSEK.

Det egna kapitalet uppgår till 2 226 MSEK (1 250). 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 6 080 MSEK (4 807) och likviditetsrelationen uppgår 47 procent (47) av inlåningen.

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 0,93 SEK (0,85). I beräkningen har hänsyn tagits till ränta på efterställda skulder.

Riskutveckling

Kreditrisken från fordringsportföljerna 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 affärsvolym, 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 Finance arbetar kontinuerligt med att förbättra kvalitén i interna processer i syfte att minimera de operativa riskerna.

Hoist Finances kapitalposition i termer av kärnprimärkapitalrelationen uppgår i det tredje kvartalet till 12,98 procent (9,02), vilket med marginal överstiger 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 vara fortsatt 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 5 MSEK (2).

Händelser efter kvartalets utgång

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

Aktien och ägare

Hoist Finance börsintroducerades på Nasdaq Stockholm, Mid Cap den 25 mars 2015. Priset fastställdes till 58 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 4 555 MSEK. Per 30 september 2015 uppgår betalkursen till 61 SEK och antalet aktier uppgår till 78 532 684. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående tabell.

Ägarstruktur

Namn	Kapital och röster %
Swedbank Robur Fonder AB	9,1
Toscafund Asset Management LLP	9,1
Carve Capital AB	9,0
Olympus Investment S.à.r.l.	7,5
Beagle Investments S.A.	7,0
Deciso AB	6,1
Thoupos Costas	4,2
Norges Bank Investment Management	4,0
Zenit Fond	3,9
SHB fonder	3,5
Carnegie fonder (Sverige)	2,6
Svenskt Näringsliv	1,9
Per Josefsson Invest AB	1,9
Echiquier fonder	1,9
Holberg fonder	1,4
Övriga aktieägare	26,9
Totalt	100,0

Källa: SIS Ägarservice från 2015-09-30

Valberedning bildad enligt instruktion med de tre största ägarna. Toscafund A M har valt att avstå. Valberedningen består därmed av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Swedbank Robur Fonder AB, Carve Capital AB och Olympus Investment S.à.r.l.

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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	538 523	476 615	434 928	416 433	367 137
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37 990	41 747	47 617	39 467	36 881
Resultat av andelar i joint venture	10 674	14 946	15 350	17 918	15 671
Övriga intäkter	2 894	3 439	1 546	5 904	2 227
Totala intäkter	590 081	536 747	499 441	479 722	421 916
Personalkostnader	-165 959	-153 016	-145 666	-132 298	-122 225
Övriga rörelsekostnader	-223 365	-211 764	-227 743	-188 042	-166 043
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 550	-10 859	-10 753	-9 623	-6 880
Summa rörelsekostnader	-402 874	-375 639	-384 162	-329 963	-295 148
EBIT	187 207	161 108	115 279	149 759	126 768
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-154	-12 111	4 746	7 526	21 462
Räntekostnader	-90 101	-92 876	-92 621	-93 437	-85 498
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 857	-3 779	-20 260	-16 321	2 507
Summa finansiella poster	-93 112	-108 766	-108 135	-102 233	-61 529
Resultat före skatt	94 095	52 342	7 145	47 527	65 239

Nyckeltal segmentuppställning

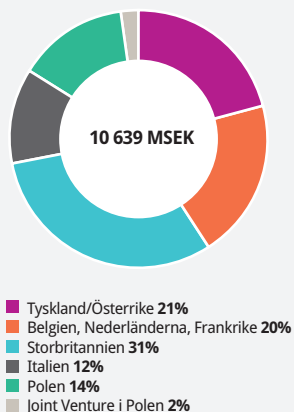
MSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014
EBIT-marginal, %	32	30	23	31	30
Förvärv av fordringsportföljer	1 982	665	273	1 544	353
Redovisat värde förvärvade fordringar	10 639	9 040	8 827	8 921	7 504
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,98	12,58	14,33	9,35	9,02
Brutto 120 månader ERC ¹⁾	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 Finance 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



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	9 148	590 081
Summa rörelsekostnader	–60 399	–53 953	–145 159	–43 003	–34 407	–65 953	–402 874
EBIT	40 972	32 770	78 031	56 524	35 715	–56 805	187 207
EBIT-marginal, %	40	38	35	57	51	–	32
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 ¹⁾ , 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	95 714	110 486	-13	298 809	286 268	4	413 351
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
Totala intäkter	101 371	118 040	-14	313 088	307 026	2	445 534
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
Summa rörelsekostnader	-60 399	-58 581	3	-179 970	-159 846	13	-221 457
EBIT	40 972	59 459	-31	133 118	147 180	-10	224 077
<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 ¹⁾	2 199 060	2 123 871	4	N/A	N/A	-	2 350 392
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	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 personal-kostnader.

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 konsument-kreditportfölj 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	84 942	63 656	33	245 480	193 594	27	248 483
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
Totala intäkter	86 723	65 485	32	250 704	198 796	26	255 690
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
Summa rörelsekostnader	-53 953	-60 138	-10	-152 035	-146 544	4	-194 221
EBIT	32 770	5 347	513	98 669	52 252	89	61 469
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>38</i>	<i>8</i>	<i>30 pe</i>	<i>39</i>	<i>26</i>	<i>13 pe</i>	<i>24</i>
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	22	33	-11 pe	22	27	-5 pe	25 ¹⁾
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 inkasseringsnivåer. 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 omstrukturingsreserv 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 omstrukturingskostnader i Frankrike och dels av bra inkasseringsnivåer 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 förgående 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	198 594	66 016	201	453 485	217 047	109	326 544
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
Totala intäkter	223 190	96 065	132	539 712	312 094	73	457 574
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
Summa rörelsekostnader	-145 159	-61 685	135	-376 445	-199 402	89	-276 691
EBIT	78 031	34 380	127	163 267	112 692	45	180 883
<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 ¹⁾
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 inledning 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, 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 Finances 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 inkasseringskostnader vilket är en naturlig del i affärsmodellen. Övriga rörelsekostnader är även belastade med transaktionskostnader avseende förvärvet av Compello Holdings 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 betydande förvärvet av Compello Holdings Ltd. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår därmed per 30 september 2015 till 3 326 MSEK (1 431) och brutto ERC har ökat till 6 043 MSEK (2 571) per samma datum.

Övrigt

Under tredje kvartalet har en positiv portföljomvärdering 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
TSEK							
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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	98 193	37 447	162	261 419	101 929	156	169 504
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 023	-	-	3 935	-	-	-
Övriga intäkter	311	727	-57	986	727	36	311
Totala intäkter	99 527	38 174	161	266 340	102 656	159	169 815
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
Summa rörelsekostnader	-43 003	-29 876	44	-127 587	-53 344	139	-106 222
EBIT	56 524	8 298	581	138 753	49 312	181	63 593
<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 relaterade till ökade volymer på grund av det stora förvärvet 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 portföljomvärdering 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	61 080	89 532	-32	190 873	221 200	-14	278 589
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 970	-	-	27 327	-	-	-
Övriga intäkter	72	0	-	168	0	-	0
Totala intäkter	70 122	89 532	-22	218 368	221 200	-1	278 589
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	-	0
Summa rörelsekostnader	-34 407	-28 816	19	-76 126	-57 860	32	-76 847
EBIT	35 715	60 716	-41	142 242	163 340	-13	201 742
<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 Finance under 2014 ett antal mindre portföljköp 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		2 359	33 369	1 106	76 565	89 731
Räntekostnader		-90 101	-85 498	-275 598	-251 532	-344 969
Räntenetto		448 268	303 101	1 166 949	812 531	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner		37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-2 857	2 507	-21 598	-1 398	-17 719
Övriga intäkter		2 894	2 227	7 878	6 315	12 219
Summa rörelseintäkter		486 295	344 716	1 280 583	931 203	1 290 775
Allmänna administrationskostnader						
Personalkostnader		-165 959	-122 225	-464 641	-340 902	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-223 365	-166 043	-662 872	-439 425	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-13 550	-6 880	-35 162	-20 658	-30 281
Summa rörelsekostnader		-402 874	-295 148	-1 162 675	-800 985	-1 130 948
Resultat före kreditförluster		83 421	49 568	117 908	130 218	159 827
Kreditförluster, netto		-	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture		10 674	15 671	40 971	40 744	58 662
Resultat före skatt		94 095	65 239	153 581	170 962	218 489
Skatt på periodens resultat		-18 327	-15 899	-30 009	-39 421	-38 386
Periodens resultat		75 768	49 340	123 572	131 541	180 103
Hänförligt till:						
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		75 768	49 340	123 572	131 541	180 103
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾		0,93	0,85	1,54	2,36	9,21
Resultat per aktie efter utspädning ^{1) 2)}		0,91	0,72	1,51	1,99	8,16

1) En split 1:3 genomfördes i februari 2015

2) Inkluderar effekt av 929 627 utestående teckningsoptioner

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Periodens resultat	75 768	49 340	123 572	131 541	180 103
Övrigt totalresultat					
<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
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-	-1 958
<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
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	2 139	-4 897	-10 020	-5	9 430
Övrigt totalresultat	2 139	-4 897	-10 020	-5	7 472
Totalresultat	77 907	44 443	113 552	131 536	187 575
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	77 907	44 443	113 552	131 536	187 575

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
TILLGÅNGAR				
Kassa		233	340	291
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 889 093	2 316 110	1 142 493
Utlåning till kreditinstitut		1 901 839	1 292 711	1 299 615
Utlåning till allmänheten		90 604	157 232	201 356
Förvärvade fordringsportföljer	2	10 350 587	8 586 782	7 155 808
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		241 999	171 048	99 686
Materiella anläggningstillgångar		37 688	32 000	29 479
Övriga tillgångar		243 462	209 941	183 524
Uppskjuten skattefordran		62 668	70 885	66 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		87 735	58 192	41 518
Summa tillgångar		17 412 232	15 061 829	12 798 850
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		12 815 397	10 987 289	9 979 222
Skatteskulder		34 408	52 326	34 376
Övriga skulder		307 795	555 186	212 284
Uppskjuten skatteskuld		168 883	50 419	67 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		171 859	124 797	105 842
Avsättningar		56 247	68 704	76 054
Senior skuld		1 296 324	1 493 122	741 353
Efterställda skulder		335 814	332 796	331 858
Summa skulder		15 186 727	13 664 639	11 548 828
Eget kapital				
Aktiekapital		26 178	21 662	17 207
Övrigt tillskjutet kapital		1 755 676	1 003 818	905 045
Reserver		-12 832	-2 812	-12 247
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		456 483	374 522	340 017
Summa eget kapital		2 225 505	1 397 190	1 250 022
Summa skulder och eget kapital		17 412 232	15 061 829	12 798 850
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
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	1 003 818	-2 812	374 522	1 397 190
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				123 572	123 572
Övrigt totalresultat			-10 020		-10 020
Summa totalresultat för perioden			-10 020	123 572	113 552
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	4 516	745 545 ¹⁾			750 061
Återköp av teckningsoption		-842		-3 177	-4 019
Utbetald ränta kapitaltillskott				-7 500	-7 500
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		7 155		1 650	8 805
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516	751 858		-41 611	714 763
Utgående balans 30 sep 2015	26 178	1 755 676	-12 832	456 483	2 225 505

1) Nominellt belopp om 778 068 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 32 523 TSEK.

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

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	590 370	-12 242	221 826	815 442
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				131 541	131 541
Övrigt totalresultat			-5		-5
Summa totalresultat för perioden			-5	131 541	131 536
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	1 719	313 331 ³⁾			315 050
Kapitaltillskott					
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Inbetald premie för teckningsoption		1 344			1 344
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				1 650	1 650
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	1 719	314 675		-13 350	303 044
Utgående balans 30 sep 2014	17 207	905 045	-12 247	340 017	1 250 022

3) Nominellt belopp om 331 244 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 17 913 TSEK.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	973 978	640 091	2 598 811	1 791 093	2 541 310
Erhållen ränta	38 406	44 682	37 152	76 565	89 731
Erhållna provisioner	37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	2 894	2 226	7 879	6 315	12 220
Erlagd ränta	-64 638	-60 616	-182 399	-134 934	-274 982
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-369 426	-269 409	-1 110 201	-768 967	-1 093 078
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-2 857	2 507	-21 598	-1 398	-17 719
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	14 290	13 181	29 963	15 645	27 941
Betald inkomstskatt	-9 019	-11 019	-28 881	-51 462	-52 292
Summa	621 618	398 524	1 458 080	1 046 612	1 386 353
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	12 240	9 303	61 330	127 595	171 719
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	21 551	1 020 307	1 734 909	161 122	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	31 747	-3 160	-19 536	-70 368	-94 502
Ökning/minskning övriga skulder	-72 199	34 448	-303 643	-19 326	307 124
Ökning/minskning avsättningar	-2 000	28 705	-12 457	-18 583	-25 933
Förändring i övriga balansposter	100 185	-5 123	96 292	-7 047	-310
Summa	-1 957 471	661 419	-1 353 740	-1 780 009	-2 144 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 335 853	1 059 943	104 340	-733 397	-758 071
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 581	-38 235	-28 294	-48 787	-64 286
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 713	-7 028	-12 013	-10 296	-14 247
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
Kassaflöde från investeringsverksamheten	982 129	-964 630	-464 903	-1 126 481	-781 531
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	-	750 061	315 050	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	1 344	-	1 344	5 139
Återköp av teckningsoption	-748	-	-4 019	-	-
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
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184 748	1 344	542 567	375 394	1 221 880
Periodens kassaflöde	-538 472	96 657	182 004	-1 484 484	-317 722
Likvida medel vid periodens början	4 329 637	2 345 742	3 609 161	3 926 883	3 926 883
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 791 165	2 442 399	3 791 165	2 442 399	3 609 161

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

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	38 329	36 335	109 810	119 688	171 684
Övriga externa kostnader	-31 946	-30 711	-144 533	-110 395	-151 509
Avskrivningar	-1 873	-1 688	-5 420	-5 029	-6 762
Summa rörelsekostnader	-33 819	-32 399	-149 953	-115 424	-158 271
Rörelseresultat	4 510	3 936	-40 143	4 264	13 413
Övriga ränteintäkter	273	-772	-3 985	-185	1 254
Räntekostnader	-224	-305	-714	-1 035	-1 315
Summa resultat från finansiella poster	49	-1 077	-4 699	-1 220	-61
Bokslutsdispositioner	-	-720	-	-877	-535
Resultat före skatt	4 559	2 139	-44 842	2 167	12 817
Skatt på periodens resultat	-1 277	-475	9 197	-579	-353
Periodens resultat¹⁾	3 282	1 664	-35 645	1 588	12 464

1) Periodens resultat sammanfaller med "Periodens totalresultat"

Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och mjukvara	37 777	31 871	32 012
Summa immateriella anläggningstillgångar	37 777	31 871	32 012
Inventarier	3 244	2 232	2 269
Summa materiella anläggningstillgångar	3 244	2 232	2 269
Andelar i dotterbolag	1 687 989	928 986	728 997
Uppskjuten skattefordran	16 353	–	–
Summa finansiella tillgångar	1 704 342	928 986	728 997
Summa anläggningstillgångar	1 745 363	963 089	763 278
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernbolag	7 344	47 506	31 244
Övriga fordringar	1 425	4 353	1 687
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 143	17 174	1 654
Summa kortfristiga fordringar	12 912	69 033	34 585
Kassa och bank	23 264	43 519	34 161
Summa omsättningstillgångar	36 176	112 552	68 746
Summa tillgångar	1 781 539	1 075 641	832 024
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	26 178	21 662	17 207
Reservfond	3 098	3 098	3 098
Summa bundet eget kapital	29 276	24 760	20 305
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital	1 661 136	909 278	710 505
Balanserade vinstmedel	–18 775	–28 062	–28 062
Periodens resultat	–35 645	12 464	1 588
Summa fritt eget kapital	1 606 716	893 680	684 031
Summa eget kapital	1 635 992	918 440	704 336
Obeskattade reserver	535	535	877
Avsättningar			
Avsättning till pensioner	38	49	59
Summa avsättningar	38	49	59
Långfristiga skulder			
Koncerninternt lån	40 100	40 100	40 100
Summa långfristiga skulder	40 100	40 100	40 100
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 526	9 856	1 722
Skatteskuld	485	353	579
Skulder koncernbolag	97 777	103 535	83 683
Övriga kortfristiga skulder	0	0	246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	86	2 773	422
Summa kortfristiga skulder	104 874	116 517	86 652
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 781 539	1 075 641	832 024
Ställda säkerheter	inga	inga	inga
Åtaganden	inga	inga	inga

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	3 098	909 278	-28 062	12 464	918 440
Omföring föregående års resultat				12 464	-12 464	-
Totalresultat för perioden						
Periodens resultat					-35 645	-35 645
Summa totalresultat för perioden					-35 645	-35 645
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	4 516		745 545 ¹⁾			750 061
Återköp av teckningsoption			-842	-3 177		-4 019
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			7 155			7 155
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516		751 858	-3 177		753 197
Utgående balans 30 sep 2015	26 178	3 098	1 661 136	-18 775	-35 645	1 635 992

1) Nominellt belopp om 778 068 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 32 523 TSEK.

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

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

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	3 098	395 830	-23 111	-4 951	386 354
Omföring föregående års resultat				-4 951	4 951	-
Totalresultat för perioden						
Periodens resultat					1 588	1 588
Summa totalresultat för perioden					1 588	1 588
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	1 719		313 331 ³⁾			315 050
Inbetald premie för teckningsoption			1 344			1 344
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	1 719		314 675			316 394
Utgående balans 30 sep 2014	17 207	3 098	710 505	-28 062	1 588	704 336

3) Nominellt belopp om 331 244 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 17 913 TSEK.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Erhållen ränta	1	8	9	21	32
Övriga inbetalningar i rörelsen	38 329	36 335	109 810	119 688	171 684
Erlagd ränta	-224	-305	-714	-1 035	-1 314
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-30 575	-43 201	-134 188	-110 369	-164 652
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	272	-781	-3 995	-207	1 221
Betald inkomstskatt	-35	-35	-104	-104	-5
Summa	7 768	-7 979	-29 182	7 994	6 966
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	-10 666	28 859	34 403	51 731	55 322
Ökning/minskning övriga tillgångar	-6	3 696	3 164	144	-2 621
Ökning/minskning övriga skulder	-2 389	-2 251	-3 330	-8 968	-1 081
Förändring i övriga balansposter	-3	-10	-11	-18	-28
Summa	-13 064	30 294	34 226	42 889	51 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 296	22 315	5 044	50 883	58 558
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 033	-4 826	-10 564	-5 272	-6 622
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-380	-100	-1 774	-368	-574
Investeringar i dotterbolag	-	-	-759 003	-332 963	-432 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 413	-4 926	-771 341	-338 603	-440 148
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	-	750 061	315 050	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	1 344	-	1 344	5 138
Återköp av teckningsoption	-748	-	-4 019	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-748	1 344	746 042	316 394	419 622
Periodens kassaflöde	-9 457	18 733	-20 255	28 674	38 032
Likvida medel vid periodens början	32 721	15 428	43 519	5 487	5 487
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	23 264	34 161	23 264	34 161	43 519

1) Består av kassa och bank.

Redovisningsprinciper

Hoist Finance AB (publ) 556012-8489

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

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

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

1 EUR = SEK	Kvartal 3 2015	Helår 2014	Kvartal 3 2014
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3718	9,0931	9,0356
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,4119	9,5155	9,1815
1 GBP = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,8852	11,2794	11,1289
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,6993	12,1388	11,7713
1 PLN = SEK			
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
Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	973 978	640 091	2 598 811	1 791 093	2 541 311
Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar	-437 968	-284 861	-1 157 370	-803 595	-1 143 020
Ränteintäkter	2 359	33 369	1 106	76 565	89 731
Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 513	11 907	8 625	32 540	38 180
Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-154	21 463	-7 519	44 025	51 551
Räntekostnader	-90 101	-85 498	-275 598	-251 532	-344 969
Räntenetto	448 268	303 101	1 166 949	812 531	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37 990	36 881	127 354	113 755	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 857	2 507	-21 598	-1 398	-17 719
Övriga intäkter	2 894	2 227	7 878	6 315	12 219
Summa rörelseintäkter	486 295	344 716	1 280 583	931 203	1 290 775
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-165 959	-122 225	-464 641	-340 902	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-223 365	-166 043	-662 872	-439 425	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13 550	-6 880	-35 162	-20 658	-30 281
Summa rörelsekostnader	-402 874	-295 148	-1 162 675	-800 985	-1 130 948
Resultat före kreditförluster	83 421	49 568	117 908	130 218	159 827
Kreditförluster, netto	-	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture	10 674	15 671	40 971	40 744	58 662
Resultat före skatt	94 095	65 239	153 581	170 962	218 489

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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	538 523	367 137	1 450 066	1 020 038	1 436 471
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	2 894	2 227	7 878	6 315	12 219
Totala intäkter	590 081	421 916	1 626 269	1 180 852	1 660 574
Personalkostnader	-165 959	-122 225	-464 641	-340 902	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-223 365	-166 043	-662 872	-439 425	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13 550	-6 880	-35 162	-20 658	-30 281
Summa rörelsekostnader	-402 874	-295 148	-1 162 675	-800 985	-1 130 948
EBIT	187 207	126 768	463 594	379 867	529 626
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-154	21 462	-7 519	44 025	51 551
Räntekostnader	-90 101	-85 498	-275 598	-251 532	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 857	2 507	-26 896	-1 398	-17 719
Summa finansiella poster	-93 112	-61 529	-310 013	-208 905	-311 137
Resultat före skatt	94 095	65 239	153 581	170 962	218 489

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.

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 ¹⁾	Belgien, Nederländerna och Frankrike ²⁾	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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	95 714	84 942	198 594	98 193	61 080	–	538 523
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	-1 526	2 894
Totala intäkter	101 371	86 723	223 190	99 527	70 122	9 148	590 081
Personalkostnader	-35 432	-23 178	-52 819	-12 652	-5 994	-35 884	-165 959
Övriga rörelsekostnader	-24 069	-30 224	-90 573	-28 668	-27 499	-22 332	-223 365
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-898	-551	-1 767	-1 683	-914	-7 737	-13 550
Summa rörelsekostnader	-60 399	-53 953	-145 159	-43 003	-34 407	-65 953	-402 874
EBIT	40 972	32 770	78 031	56 524	35 715	-56 805	187 207
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	51	16	25	0	320	-566	-154
Räntekostnader	–	-19	76	0	-3	-90 155	-90 101
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-27 833	-26 586	-42 414	-15 809	-18 839	128 624	-2 857
Summa finansiella poster	-27 782	-26 589	-42 313	-15 809	-18 522	37 903	-93 112
Resultat före skatt	13 190	6 181	35 718	40 715	17 193	-18 902	94 095

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 ¹⁾	Belgien, Nederländerna och Frankrike ²⁾	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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	110 486	63 656	66 016	37 447	89 532	–	367 137
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	-1 051	2 227
Totala intäkter	118 040	65 485	96 065	38 174	89 532	14 620	421 916
Personalkostnader	-33 881	-24 878	-32 087	-6 176	-557	-24 646	-122 225
Övriga rörelsekostnader	-23 971	-34 236	-28 864	-23 393	-28 286	-27 293	-166 043
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-729	-1 024	-734	-307	27	-4 113	-6 880
Summa rörelsekostnader	-58 581	-60 138	-61 685	-29 876	-28 816	-56 052	-295 148
EBIT	59 459	5 347	34 380	8 298	60 716	-41 432	126 768
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	2	15	5	0	0	21 440	21 462
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	94 339	2 507
Summa finansiella poster	-26 775	-26 267	-17 824	-6 315	-14 645	30 297	-61 529
Resultat före skatt	32 684	-20 920	16 556	1 983	46 071	-11 135	65 239

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 ¹⁾	Belgien, Nederländerna och Frankrike ²⁾	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
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	8 625	–	–	–	–	–	8 625
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	298 809	245 480	453 485	261 419	190 873	–	1 450 066
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	–2 914	7 878
Totala intäkter	313 088	250 704	539 712	266 340	218 368	38 057	1 626 269
Personalkostnader	–107 108	–69 009	–131 468	–39 991	–16 398	–100 667	–464 641
Övriga rörelsekostnader	–70 220	–81 155	–241 484	–82 729	–57 069	–130 215	–662 872
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–2 642	–1 871	–3 493	–4 867	–2 659	–19 630	–35 162
Summa rörelsekostnader	–179 970	–152 035	–376 445	–127 587	–76 126	–250 512	–1 162 675
EBIT	133 118	98 669	163 267	138 753	142 242	–212 455	463 594
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	388	44	25	0	1 226	–9 202	–7 519
Räntekostnader	–	–53	76	–8	–112	–275 501	–275 598
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	–84 463	–79 102	–89 559	–44 396	–49 615	320 239	–26 896
Summa finansiella poster	–84 075	–79 111	–89 458	–44 404	–48 501	35 536	–310 013
Resultat före skatt	49 043	19 558	73 809	94 349	93 741	–176 919	153 581

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 ¹⁾	Belgien, Nederländerna och Frankrike ²⁾	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
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	32 540	–	–	–	–	–	32 540
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	286 268	193 594	217 047	101 929	221 200	–	1 020 038
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	–1 664	6 315
Totala intäkter	307 026	198 796	312 094	102 656	221 200	39 080	1 180 852
Personalkostnader	–98 373	–65 260	–95 479	–6 176	–1 435	–74 179	–340 902
Övriga rörelsekostnader	–59 328	–78 394	–100 108	–46 861	–56 425	–98 309	–439 425
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–2 145	–2 890	–3 815	–307	0	–11 501	–20 658
Summa rörelsekostnader	–159 846	–146 544	–199 402	–53 344	–57 860	–183 989	–800 985
EBIT	147 180	52 252	112 692	49 312	163 340	–144 909	379 867
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	20	57	238	0	0	43 710	44 025
Räntekostnader	52	–72	–93	–2	0	–251 417	–251 532
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	–76 561	–73 652	–51 201	–16 377	–36 762	253 155	–1 398
Summa finansiella poster	–76 489	–73 667	–51 056	–16 379	–36 762	45 448	–208 905
Resultat före skatt	70 691	–21 415	61 636	32 933	126 578	–99 461	170 962

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 ¹⁾	Belgien, Nederländerna och Frankrike ²⁾	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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	413 351	248 483	326 544	169 504	278 589	–	1 436 471
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	–5 290	12 219
Totala intäkter	445 534	255 690	457 574	169 815	278 589	53 372	1 660 574
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	–141 098	–627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–2 940	–4 679	–4 588	–2 340	–	–15 734	–30 281
Summa rörelsekostnader	–221 457	–194 221	–276 691	–106 222	–76 847	–255 510	–1 130 948
EBIT	224 077	61 469	180 883	63 593	201 742	–202 138	529 626
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	96	170	241	0	0	51 044	51 551
Räntekostnader	–678	–90	–179	–2	0	–344 020	–344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	–105 135	–100 481	–72 627	–25 292	–52 232	338 048	–17 719
Summa finansiella poster	–105 717	–100 401	–72 565	–25 294	–52 232	45 072	–311 137
Resultat före skatt	118 360	–38 932	108 318	38 299	149 510	–157 066	218 489

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 199 747 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
Förvärvade fordringar	2 199 060	2 148 308	3 326 198	1 251 607	1 496 277	217 102	10 638 552

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
Förvärvade fordringar	2 350 392	2 194 000	1 797 520	1 181 210	1 182 459	215 347	8 920 928

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
Förvärvade fordringar	2 123 871	2 129 558	1 430 905	499 635	1 106 014	213 894	7 503 877

Not 2 Finansiella instrument

TSEK	KONCERNEN		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Ingående balans	8 586 782	5 997 935	5 997 935
Förvärv	2 919 625	3 226 795	1 682 861
Omräkningsdifferenser	1 550	505 071	278 607
Värdeförändring			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 113 447	-1 128 103	-803 595
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-43 923	-14 916	-
Redovisat värde	10 350 587	8 586 782	7 155 808
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-1 157 370	-1 143 020	-803 595

TSEK	Varav verkligt värde	KONCERNEN		
		30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Ingående balans		1 460 229	1 607 061	1 607 061
Omräkningsdifferenser		-16 810	94 594	9 513
Värdeförändring				
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)		-131 183	-188 953	-145 297
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)		-5 386	-52 473	-
Redovisat värde		1 306 850	1 460 229	1 471 277
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen		-136 569	-241 426	-145 297

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 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Redovisat värde portföljer	10 350 587	8 586 782	7 155 808
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	503 993	424 369	350 940
Varav värderade till verkligt värde	65 342	72 804	75 208
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-506 679	-424 369	-350 940
Varav värderade till verkligt värde	-65 342	-72 804	-75 208
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 306 850	1 460 229	1 471 277
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.

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.

Not 2

Finansiella instrument, forts.

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 marknader. 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 ¹⁾		2 264 222	2 264 222	2 264 222	2 264 222		
Derivat		71 332	71 332	71 332		71 332	
Summa tillgångar	10 350 587	4 224 647	14 575 234	14 728 653	4 153 315	71 332	10 504 006
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	
Summa skulder		1 731 744	1 731 744	1 847 325		1 777 712	69 613

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 ¹⁾		1 926 241	1 926 241	1 926 241	1 926 241		
Summa tillgångar	8 586 782	4 242 351	12 829 133	13 013 787	4 242 351		8 771 436
Derivat		246 724	246 724	246 724		246 724	
Senior skuld		1 493 122	1 493 122	1 681 899		1 681 899	
Efterställda skulder		332 796	332 796	386 750		386 750	
Summa skulder		2 072 642	2 072 642	2 315 373		2 315 373	

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

Not 2

Finansiella instrument, forts.

Koncernen, 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 ¹⁾		2 340 075	2 340 075	2 340 075	2 340 075		
Derivat		20 203	20 203	20 203		20 203	
Summa tillgångar	7 155 808	3 502 771	10 658 579	10 844 758	3 482 568	20 203	7 341 987
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	
Summa skulder		1 100 248	1 100 248	1 185 037		1 185 037	

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.

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 Ltd. Compello Holdings Ltd 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 kassaflödeshänseende 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
Summa identifierbara nettotillgångar	1 256 408

I förvärvsbalansen ingick 1 256 408 TSEK i nettotillgångar varav likvida medel på 23 306 TSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 17 800 TSEK, av dessa utgör cirka 6 200 TSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltds 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 och övriga kortfristiga

fordringar. 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 Navi Lex. Den 31 december 2014 var 8 549 TSEK av köpeskillingen ej utbetald. Detta reglerades under första kvartalet 2015.

Då förvärvet skedde så sent som den 30 december 2014 beaktades inte tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen. Justering har gjorts i första 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 överbörde om 76 433 TSEK uppstår. Av tilläggsköpeskillningen har 9 436 TSEK utbetalats. Hela beloppet är hänförligt till goodwill. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringssyftet. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och 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 en betydande reduktion av inkasseringssyftet.

Hoist Kredit förvärvade Cruzs 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	Andra närstående		
	30 sep 2015	31 dec 2014	30 sep 2014
Tillgångar			
Övriga tillgångar	0	–	2 513
Skulder			
Övriga skulder	–	58	–

Koncernen

TSEK	Andra närstående				
	Kvartal 3 2015	Kvartal 3 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	–	1 620	–	1 773	153
Rörelsekostnader					
Övriga kostnader	–	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
Kortfristiga fordringar						
Fordringar koncernbolag	7 344	47 506	31 244	–	–	–
Övriga fordringar	–	–	–	–	–	658
Långfristiga skulder						
Koncerninternt lån	40 100	40 100	40 100	–	–	–
Kortfristiga skulder						
Skulder koncernbolag	97 777	103 535	83 683	–	–	–

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
Nettoomsättning	38 329	36 335	109 810	119 688	171 684	–	–	–	–	–
Rörelsekostnader										
Övriga externa kostnader	23 375	29 715	70 079	89 566	121 904	–	–	–	–	–
Resultat från finansiella poster										
Räntekostnader	222	305	712	982	1 262	–	–	–	–	–

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	-	-
Kärnprimärkapital	1 786 634	1 057 257	879 974	2 008 748	1 136 136	852 661
Primärkapitaltillskott	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Primärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-46 644	-	-	-56 114
Övrigt primärkapitaltillskott	93 000	93 000	146 356	93 000	93 000	136 886
Primärkapital	1 879 634	1 150 257	1 026 330	2 101 748	1 229 136	989 547
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
Supplementärkapital	275 257	226 141	195 141	264 307	220 982	182 515
Summa kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 154 891	1 376 398	1 221 471	2 366 055	1 450 118	1 172 061
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	13 762 833	11 307 052	9 757 037	13 222 858	11 049 076	9 125 741

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
Kreditrisk (schablonmetoden)	955 094	800 180	682 408	1 004 354	831 872	684 234
Operativa risker (basmetoden)	140 220	93 379	93 379	47 761	41 049	41 049
Valutarisk	5 713	11 005	4 524	5 713	11 005	4 524
Kreditvärdighetsjustering (schablonmetoden)	-	-	252	-	-	252
Totalt minimikapitalkrav	1 101 027	904 564	780 563	1 057 829	883 926	730 059

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	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	7,66	4,17	4,52	9,89	5,12	4,84

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 ¹⁾	5 535 535	5 348 625	4 005 984	4 440 782	4 394 508	3 553 279
Tillgänglig likviditet, minimum 2 544 MSEK ²⁾	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
Balansomslutning	17 412 232	15 061 829	12 798 850	16 903 760	14 592 133	12 335 314

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 Thoupou
Styrelseledamot

Gunilla Wikman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Granskningsrapport

Hoist Finance AB (publ)
Org nr 556012-8489

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hoist Finance 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

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

Our Mission – Your Trust

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

I Sverige erbjuder vi inlåning via HoistSpar, som har cirka 83 000 aktiva konton.

Vår affärsmodell



Specialisering, erfarenhet och en data-baserad förvärvsstrategi medför att Hoist Finance kan förvärva attraktiva portföljer av förfallna konsumentfordringar utan säkerheter.

Vår effektiva 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 förvärvsmodell med fokus på kärnverksamheten
- Bygga på vår status som reglerat kreditmarknadsbolag
- Utveckla skuldhanteringsmodeller med fokus på ömsesidiga överenskommelser från egna kontor
- Dra nytta av skalfördelar i affärsmodellen
- Bibehålla och utveckla vår unika finansieringsbas samt dra nytta av vår starka kapital- och likviditetsposition

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

Hoist Finance AB (publ)
Organisationsnummer 556012-8489
Box 7848, 103 99 Stockholm
Tel: +46 (0) 8-555 177 90

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com