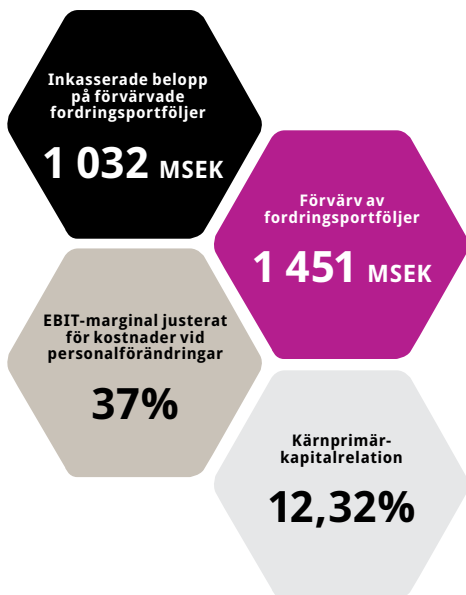


# Bokslutskommuniké 2015

## Fjärde kvartalet



## Oktober–december 2015 (jämfört med oktober–december 2014)

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökar med 38 procent till 1 032 MSEK (750)
- Totala intäkter ökar med 29 procent till 621 MSEK (480)
- Redovisad EBIT uppgår till 211 MSEK (150) och redovisad EBIT-marginal uppgår till 34 procent (31). Vid justering för kostnader i samband med personalförändringar uppgår EBIT till 228 MSEK och EBIT-marginalen till 37 procent.
- Resultat före skatt uppgår till 132 MSEK (48)
- Förvärv av fordringsportföljer uppgår till 1 451 MSEK (1 544)
- Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,32 SEK (0,79)  
Resultat per aktie efter utspädning uppgår till 1,29 SEK (0,72)<sup>2)</sup>

## Helår 2015 (jämfört med helår 2014)

- Redovisad EBIT uppgår till 675 MSEK (530) och EBIT-marginalen uppgår till 30 (32)
- Förvärv av fordringsportföljer uppgår till 4 370 MSEK (3 227)
- Redovisat värde av förvärvade fordringar ökar med 26 procent till 11 279 MSEK (8 921 MSEK)<sup>3)</sup>
- Brutto 120 månader ERC (Estimated Remaining Collections) ökar med 24 procent till 19 367 MSEK (15 576)<sup>4)</sup>
- Total kapitaltäckningsrelation ökar till 15,21 procent (12,17)
- Kärnprimärkapitalrelation uppgår till 12,32 procent (9,35)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 kr per aktie

MSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 032	750	38	3 631	2 541	43
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	565	416	36	2 015	1 436	40
Totala intäkter	621	480	29	2 247	1 661	35
EBIT <sup>1)</sup>	211	150	41	675	530	27
EBIT-marginal, procent	34	31	3 pe	30	32	-2 pe
Resultat före skatt	132	48	177	285	218	31
Resultat efter skatt	107	49	120	231	180	28
Resultat per aktie före utspädning (kronor) <sup>2)</sup>	1,32	0,79	67	2,90	3,07	-6
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) <sup>2)</sup>	1,29	0,72	79	2,84	2,72	4
Förvärv av fordringsportföljer	1 451	1 544	-6	4 370	3 227	35

	31 dec 2015	31 dec 2014	Förändring %
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>3)</sup>	11 279	8 921	26
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>4)</sup>	19 367	15 576	24
Avkastning på eget kapital, procent	13	16	-3 pe
Total kapitaltäckningsrelation, procent	15,21	12,17	3 pe
Kärnprimärkapitalrelation, procent	12,32	9,35	3 pe
Likviditetsrelation, procent	41	50	-9 pe
Antal anställda (FTEs)	1 443	1 077	34

1) För redovisningsperioden 2015 ingår börsnoteringskostnader om totalt 47 MSEK samt kostnader för personalförändringar om 17 MSEK som påverkar EBIT negativt.

2) Inkluderar effekt av 929 627 utestående aktieoptioner. Efter aktiespliten 1:3 ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.

Jämförelsetalen har räknats om m a p effekter av aktiespliten.

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 10 februari 2016, kl 08.00 CET.

# Hög förvärvstakt och stabilt resultat



2015 var ett mycket framgångsrikt och lönsamt år för Hoist Finance. Samtliga segment ökade sina intäkter och såväl den totala förvärvsvolymen som resultatet är de högsta någonsin. Flera större portföljförvärv bidrog till den positiva utvecklingen.

En viktig milstolpe uppnåddes genom börsintroduktionen av Hoist Finance på Nasdaq Stockholms Mid-cap lista den 25 mars. Genom noteringen breddades ägarbasen med en rad svenska och internationella institutioner och bolaget fick ytterligare en extern kvalitetsstämpel.

## Goda resultat och ett flertal större portföljförvärv i fjärde kvartalet

Italien fortsatte sin lönsamma utveckling med god rörelsemarginal samtidigt som förvärvstakten var den högsta någonsin till följd av flera betydande förvärv under kvartalet.

Polen avslutade också året med hög aktivitet då vi ingick en betydande transaktion med en internationell bank. Transaktionen omfattade förvärv av fordringsportföljer samt övertagande av medarbetare. Som en följd av affären kommer Hoist Finance att etablera ett nytt kontor i Gdansk under första halvåret 2016.

I Storbritannien fortsatte integrationen av skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Ltd. enligt plan och på våra övriga marknader var utvecklingen fortsatt stabil under kvartalet.

## Utsikter för 2016

Hårdare kapitaltäckningskrav gör att europeiska banker kommer att ha ett fortsatt stort behov av att avyttra förfallna kreditportföljer för att få avkastning på investerat kapital. Med stora portföljer av förfallna krediter i balansräkningen, vilket är fallet hos många internationella banker, går det inte att uppnå avkastningskraven. Marknadsförutsättningarna bedöms därmed vara fortsatt gynnsamma, vilket bidrar till att vi känner oss komfortabla inför 2016. Med Hoist Finances starka finansiella ställning och geografiska närvaro är vi väl positionerade för att tillvarata de tillväxtpotentialer som finns i marknaden kommande år.

För 2016 är målet att växa vidare på samma sätt som legat till grund för våra framgångar hittills. Det vill säga en mycket stringent process vid portföljförvärv, god kostnadskontroll och en bibehållen hög förvärvstakt. Därtill fortsätter vi att aktivt utvärdera möjligheten att gå in på nya geografiska marknader i Europa.

Vi kommer också att arbeta med att ytterligare stärka vår position för att säkerställa att Hoist Finance är den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institutioner i Europa.

För 2016 kvarstår vår ambition att upprätta en förvärvsvolym i linje med de senaste tre åren.

## Jörgen Olsson

VD och Koncernchef  
Hoist Finance AB (publ)

# Utveckling under fjärde kvartalet 2015

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

## Intäkter

Totala intäkter uppgår till 621 MSEK jämfört med 480 MSEK under motsvarande kvartal 2014. Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har ökat till 1 032 MSEK (750), jämfört med fjärde kvartalet 2014 och är till stor del ett resultat av de stora portföljförvärven som gjordes under senare delen av 2014 samt förvärvet av Compello Holding Ltd under tredje kvartalet 2015. Som en följd härav är intäktssökningen fortsatt stark. Portföljförvärven under kvartalet uppgår till 1 451 MSEK (1 544) och hänför sig huvudsakligen till större förvärv i Italien och Storbritannien.

Portföljavskrivningar och -omvärderingar har ökat med 38 procent till 469 MSEK (339). Ökningen härrör främst från en ökad volym av förvärvade fordringsportföljer. Här ingår också netto positiva portföljomsvärderingar om 5 MSEK. Ränteutgifter från icke förfallen portfölj av konsumentlån har minskat under perioden i takt med att portföljen amorteras och uppgår till 2 MSEK (6). Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer har ökat med 36 procent till 565 MSEK (416) till följd av volymtillväxten.

Intäkter avseende arvoden och provisioner är oförändrade och uppgår till 39 MSEK (39). Huvuddelen av dessa intäkter bidrar verksamheten i Storbritannien med.

Resultatet av andelar i joint venture med verksamhet i Polen har minskat med 22 procent till 14 MSEK (18), som en följd av att inga ytterligare investeringar sker inom ramen för joint venture.

## Rörelsekostnader

Personalkostnader har ökat med 42 procent till 187 MSEK (132) och är belastade med engångskostnader uppgående till 17 MSEK hänförliga till omorganisation. Återstående del avspeglar ökningen av antalet anställda i koncernen i samband med rörelseförvärv. Medelantalet anställda i koncernen uppgår till 1 443 FTEs (1 077). Ökningen förklaras av företagsförvärv i Italien, Polen och i Storbritannien som medfört att Hoist Finance utökade sin inkasseringsverksamhet i egen regi.

Övriga rörelsekostnader har under fjärde kvartalet 2015 ökat med 12 procent till 211 MSEK (188). Ökningen är till stor del relaterad till förvärven av Compello Holdings Ltd och Kancelaria Navi Lex Sp.z.o.o. Resterande ökning är en följd av förvärv och ökade affärsvolym, där bland annat en högre andel legala inkasseringskostnader ingår.

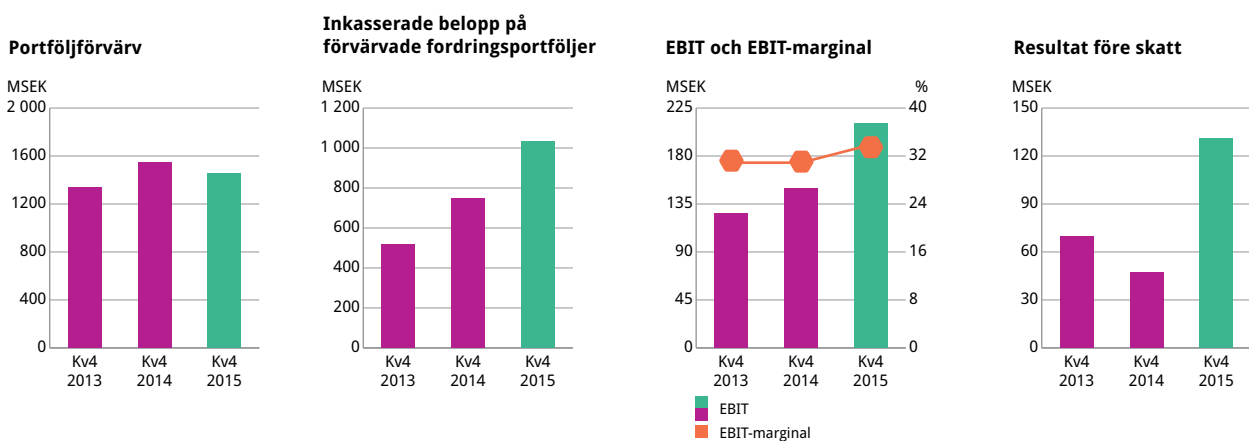
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 12 MSEK (10). Ökningen är relaterad dels till de produktionssystem som ingått i företagsförvärv, dels till fortsatta investeringar i IT-system i koncernen.

## Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt bolagets segmentsuppställning uppgår till -79 MSEK (-102). Till följd av det låga ränteläget uppgår ränteutgifterna (exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån) till 0 MSEK (8).

Räntekostnaderna som uppgår till 86 MSEK (93) utgörs i huvudsak av räntekostnad kopplad till inlåning som HoistSpar erbjuder samt räntekostnader för utgivna obligationer. Räntekostnader för inlåning via HoistSpar har minskat, 42 MSEK (53), jämfört med fjärde kvartalet 2014, beroende på sjunkande räntenivåer trots högre volymer. Hoist Finances erbjudna räntor ligger i nivå med det rådande marknadsläget. Räntekostnader för av bolaget utgivna obligationer, har minskat till 26 MSEK (31). Minskningen förklaras framförallt av återköp av bolaget utgivna obligationer. Även kostnader för insättningsgaranti uppgående till 5 MSEK (3) redovisas under räntekostnad.

Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader uppgår till 6 MSEK (-16) 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 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-785	-25	-680	-758
Kassaflöde från investeringsverksamheten	971	345	507	-782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41	846	501	1 222
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>145</b>	<b>1 167</b>	<b>327</b>	<b>-318</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -785 MSEK (-25). Inlåningsvolymen för HoistSpar har ökat med 47 MSEK under det fjärde 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 1 032 MSEK (750) till följd av den ökade volymen av fordringsportföljer och förvärv av fordringsportföljer uppgår till 1 133 MSEK (1 770).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till 971 MSEK (345) som ett resultat av en omallokering av obligationer och andra värdepapper inför de förvärv som gjordes under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till -41 MSEK (846) vilket är hänförligt till av Hoist Finance återköpta emitterade obligationer samt utbetald ränta på primärkapitaltillskott.

Kvartalets totala kassaflöde uppgår till 145 MSEK, att jämföra med 1 167 MSEK fjärde kvartalet 2014.

**Balansräkning**

Totala tillgångar har ökat med 16 procent sedan fjärde kvartalet 2014 och uppgår till 17 451 MSEK (15 062). Förändringen består framförallt av ökat redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer med 2 428 MSEK (28 procent) och en ökning av belåningsbara statsskuldförbindelser med 762 MSEK (33 procent). Dessa ökningarna motverkas av en minskning av obligationer och andra värdepapper med -648 MSEK (-33 procent) och utlåning till kreditinstitut -434 MSEK (-34 procent). Utöver detta kan nämnas att övriga tillgångar har ökat med 291 MSEK (139 procent) och är hänförlig till en realiserad position på valutaterminer.

Totala skulder uppgår till 15 163 MSEK (13 665). Förändringen består främst av ökade inlåningsvolymerna med 1 804 MSEK (16 procent).

**Finansiering och kapitalskulder**

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	Förändring %
Inlåning	12 791	10 987	16
Efterställda skulder	337	333	1
Senior skuld	1 238	1 493	-17
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>14 367</b>	<b>12 813</b>	<b>12</b>
Övriga skulder	796	851	7
Eget kapital	2 289	1 397	64
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>17 451</b>	<b>15 062</b>	<b>16</b>
Likvida medel och räntebärande värdepapper	5 240	5 560	-6
Övriga tillgångar	12 212	9 501	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 451</b>	<b>15 062</b>	<b>16</b>
Likviditetsrelation, %	41	50	-9 p
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,32	9,35	3 p
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,21	12,17	3 p
<b>Förvärvade fordringar</b>			
Portföljförvärv	4 370	3 227	35
Bokfört värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	11 279	8 921	26
Brutto 120 månader ERC <sup>2)</sup>	19 367	15 576	24

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

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

Hoist Finance finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgår till 12 791 MSEK (10 987). Av inlåningen utgörs 4 564 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 31 december 2015 var utestående obligationsskuld 1 238 MSEK.

Det egna kapitalet uppgår till 2 289 MSEK (1 397). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom såväl de nyemissioner som gjordes under 2014 som nyemissionen i samband med börsnoteringen 2015.

Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,21 procent (12,17) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,32 procent (9,35). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgår till 5 328 MSEK (5 560) och likviditetsrelationen uppgår till 41 procent (50) av inlåningen.

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,32 SEK (0,79).

I beräkningen har hänsyn tagits till ränta på konvertibelt skuldebrev.

## Riskutveckling

Hoist Finance har vid årsskiftet ett redovisat värde om 11 279 MSEK i förvärvade fordringar, vilket är en ökning med 2 358 MSEK sedan fjärde kvartalet 2014. Kreditrisken för Hoist Finance fordringsportföljer bedöms ha ökat proportionerligt med volymen av förvärvade fordringar under kvartalet.

Operativa risker har ökat som en följd av ökade affärsvolymmer, dock i lägre takt än tillväxten. Hoist Finance arbetar kontinuerligt med att förbättra kvalitén i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna.

Marknadsriskerna är fortsatt låga i och med att Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker.

Hoist Finance kapitalposition i termer av kärnprimärkapitalrelationen uppgår i det fjärde kvartalet till 12,32 procent (9,35), vilket överstiger målet om 12 procent. Bolaget är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Tillgänglig likviditet uppgår till 5 243 MSEK (5 532), vilket med marginal överstiger det mål som bolaget har satt upp och likviditetsrisken anses därmed vara fortsatt låg.

## Övriga upplysningar

### Anställda

Antal FTE uppgick till 1 443 (1 077) under fjärde kvartalet 2015. Ökningen sedan fjärde kvartalet 2014 relaterar i huvudsak till förvärven i Polen, 182 FTEs och Storbritannien, 178 FTEs.

### Moderbolaget

Moderbolaget redovisar en vinst före skatt om 147 MSEK (11) för fjärde kvartalet 2015.

### Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen.

### 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. Antalet aktier uppgick till 78 532 684 och priset fastställdes till 58 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 4 555 MSEK. Vid börsens stängning den 30 december 2015 uppgår betalkursen till 88,50 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt följande ägarstrukturtabell.

## Ägarstruktur

Namn	Kapital och röster %
Swedbank Robur Fonder AB	9,8
Toscafund Asset Management LLP	9,1
Carve Capital AB	9,0
Beagle Investments S.A.	6,7
Deciso AB	6,1
Olympus Investment S.à r.l.	5,4
Handelsbanken Fonder	4,6
Costas Thoupos	4,2
Carnegie Fonder	4,0
Norges Bank	3,4
Echiquier Fonder	2,6
Brummer & Partners Fonder	2,4
Skandinavkonsult	2,3
Per Josefsson Invest AB	1,9
Svenskt Näringsliv	1,9
Övriga aktieägare	26,6
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>

Källa: Modular Finance, från 2015-12-31

I enlighet med fastslagen instruktion ska valberedningen bestå av de tre största aktieägarna tillsammans med styrelsens ordförande. Om aktieägare som får förfrågan om att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Valberedningen inför årsstämman 2016 består således av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Swedbank Robur Fonder AB, Carve Capital AB and Olympus Investment S.à.r.l.

### Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2016 en utdelning på 0,75 SEK per aktie och att avstämningsdag blir 3 maj 2016. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 58,9 MSEK.

Första datum för teckning exklusive utdelning är 2 maj 2016. Utbetalningsdagen planeras till den 9 maj 2016.

### Översiktlig granskning

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

### Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm, fredagen den 29 april 2016, kl 15.00.

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 032 221	973 978	834 098	790 735	750 218
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-469 138	-437 968	-360 477	-358 925	-339 425
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 550	2 513	2 994	3 119	5 640
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>564 633</b>	<b>538 523</b>	<b>476 615</b>	<b>434 929</b>	<b>416 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	39 351	37 990	41 747	47 617	39 467
Resultat av andelar i joint venture	13 868	10 674	14 946	15 351	17 918
Övriga intäkter	2 751	2 894	3 439	1 545	5 904
<b>Totala intäkter</b>	<b>620 603</b>	<b>590 081</b>	<b>536 747</b>	<b>499 442</b>	<b>479 722</b>
Personalkostnader	-186 713	-165 959	-153 016	-145 666	-132 298
Övriga rörelsekostnader	-211 144	-223 365	-211 764	-227 743	-188 042
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 704	-13 550	-10 859	-10 753	-9 623
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-409 561</b>	<b>-402 874</b>	<b>-375 639</b>	<b>-384 162</b>	<b>-329 963</b>
<b>EBIT</b>	<b>211 042</b>	<b>187 207</b>	<b>161 108</b>	<b>115 279</b>	<b>149 759</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	23	-154	-12 111	4 745	7 526
Räntekostnader	-85 772	-90 101	-92 876	-92 621	-93 437
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 257	-2 857	-3 779	-20 260	-16 321
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-79 492</b>	<b>-93 112</b>	<b>-108 766</b>	<b>-108 136</b>	<b>-102 232</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>131 550</b>	<b>94 095</b>	<b>52 342</b>	<b>7 144</b>	<b>47 527</b>

## Nyckeltal segmentuppställning

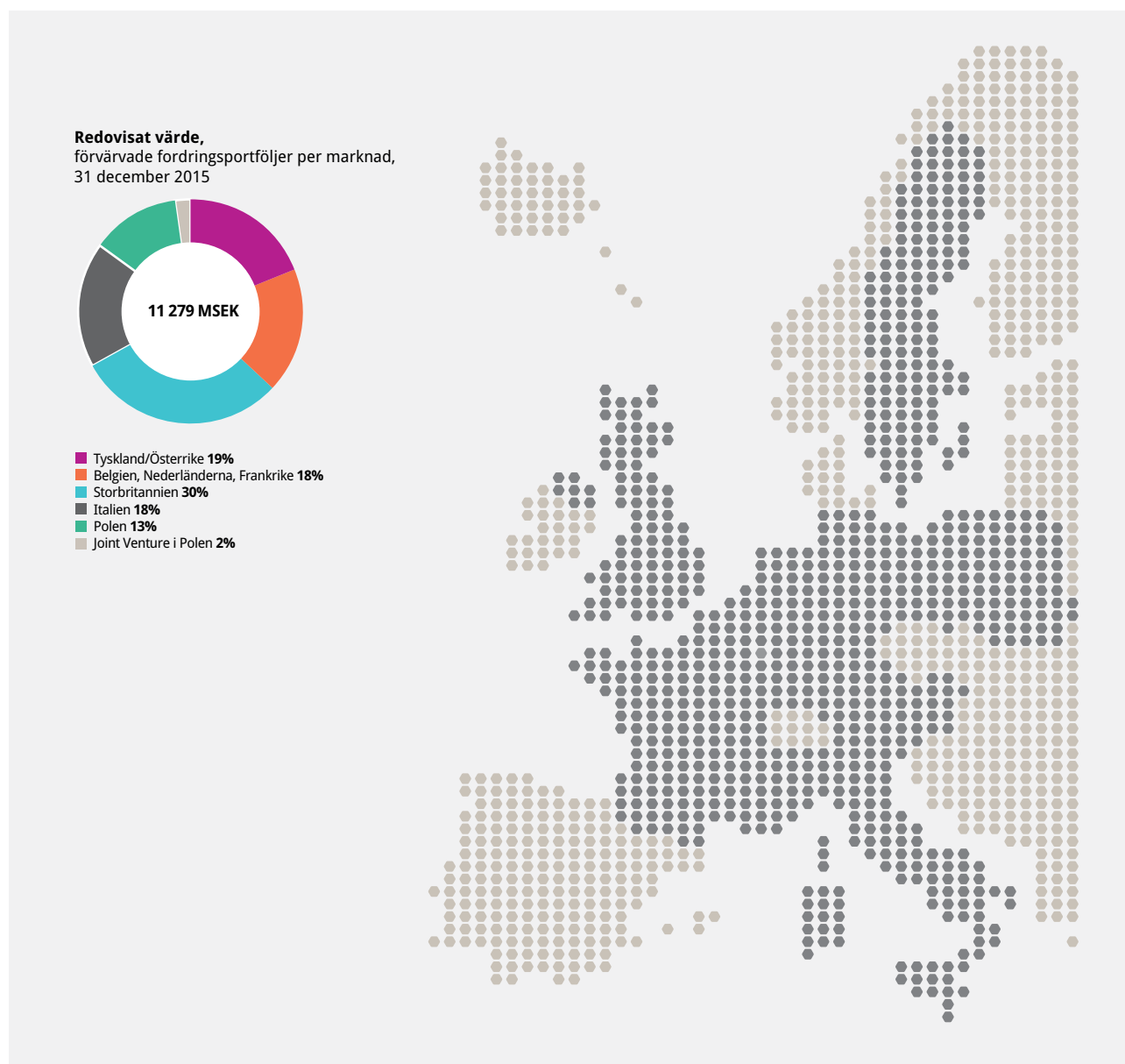
MSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014
EBIT-marginal, %	34	32	30	23	31
Förvärv av fordringsportföljer	1 451	1 982	665	273	1 544
Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	11 279	10 639	9 040	8 827	8 921
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,32	12,98	12,58	14,33	9,35
Brutto 120 månader ERC <sup>2)</sup>	19 367	18 082	15 316	15 238	15 576

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

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

# 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.



## Kvartal 4, 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	147 433	70 561	155 860	105 752	85 027	-	564 633
Totala intäkter	153 834	72 231	178 709	108 136	94 995	12 698	620 603
Summa rörelsekostnader	-71 267	-67 228	-88 777	-61 594	-26 147	-94 548	-409 561
EBIT	82 567	5 003	89 932	46 542	68 848	-81 850	211 042
EBIT-marginal, %	54	7	50	43	72	-	34
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	2 104 463	2 077 091	3 386 835	2 062 759	1 441 915	205 557	11 278 620
Brutto 120 månader ERC <sup>2)</sup> , MSEK	3 535	3 387	6 060	3 705	2 680	-	19 367

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

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

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

## Tyskland och Österrike

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	207 128	230 362	-10	871 315	724 044	20
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-61 245	-108 919	-44	-435 248	-348 873	25
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 550	5 640	-73	10 176	38 180	-73
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>147 433</b>	<b>127 083</b>	<b>16</b>	<b>446 243</b>	<b>413 351</b>	<b>8</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	3 013	3 586	-16	8 857	17 889	-50
Övriga intäkter	3 388	7 839	-57	11 823	14 294	-17
<b>Totala intäkter</b>	<b>153 834</b>	<b>138 508</b>	<b>11</b>	<b>466 923</b>	<b>445 534</b>	<b>5</b>
Personalkostnader	-41 649	-34 872	19	-148 757	-133 245	12
Övriga rörelsekostnader	-28 677	-25 944	11	-98 897	-85 272	16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-941	-795	18	-3 583	-2 940	22
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-71 267</b>	<b>-61 611</b>	<b>16</b>	<b>-251 237</b>	<b>-221 457</b>	<b>13</b>
<b>EBIT</b>	<b>82 567</b>	<b>76 897</b>	<b>7</b>	<b>215 686</b>	<b>224 077</b>	<b>-4</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	54	56	-2 pe	46	50	-4 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	31	21	10 pe	26	25	1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	2 104 463	2 350 392	-10	N/A	N/A	-
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	3 535	3 817	-8	N/A	N/A	-

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer minskar med 10 procent till 207 MSEK (230) under fjärde kvartalet 2015.

Portföljavskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgår till 61 MSEK (109) där det lägre beloppet till fullo förklaras av positiva portföljovvärderingar under fjärde kvartalet. Intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån minskar till 2 MSEK (6) som en följd av att endast ett begränsat antal lån återstår.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökar med 16 procent till 71 MSEK (62) under fjärde kvartalet. Ökningen hänförs i huvudsakligen till högre personalkostnader där 5 MSEK avser engångskostnader kopplat till pågående omorganisation. Resterande del av kostnadsökningen avser främst en ökad takt i inkasseringsaktiviteter via legala processer och externa parter.

Som tidigare kommunicerats har vissa interna funktioner, placerade i Tyskland, under året omklassificerats till gruppfunktioner. Som en effekt härav ingår kostnaderna förknippade med dessa funktioner sedan andra kvartalet 2015 i rörelsesegmentet Centrala Funktioner. De redovisade kostnaderna för innevarande och föregående år har justerats i samband med förändringen.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 83 MSEK (77) med en motsvarande EBIT-marginal om 54 procent (56). Jämförelsen påverkas dels av att resultatet i fjärde kvartalet 2014 var ovanligt starkt, dels av positiva portföljovvärderingar i fjärde kvartalet 2015.

### Förvärv

Även om marknaden för förfallna fordringsportföljer är fortsatt aktiv under fjärde kvartalet har det genomförts färre förvärv. Som en följd härav minskar det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer till 2 104 MSEK per 31 december 2015 (2 350). Brutto ERC minskar till 3 535 MSEK (3 817) per samma datum.

### Övrigt

I segmentet har det under fjärde kvartalet genomförts positiva portföljovvärderingar, vilket uppgår till 53 MSEK och ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar.



## Belgien, Nederländerna och Frankrike

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	238 455	205 796	16	891 864	733 474	22
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-167 894	-150 907	11	-575 823	-484 991	19
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>70 561</b>	<b>54 889</b>	<b>29</b>	<b>316 041</b>	<b>248 483</b>	<b>27</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 660	1 860	-11	6 916	6 989	-1
Övriga intäkter	10	145	-93	-22	218	-110
<b>Totala intäkter</b>	<b>72 231</b>	<b>56 894</b>	<b>27</b>	<b>322 935</b>	<b>255 690</b>	<b>26</b>
Personalkostnader	-20 760	-21 626	-4	-89 769	-86 886	3
Övriga rörelsekostnader	-45 932	-24 262	89	-127 087	-102 656	24
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-536	-1 789	-70	-2 407	-4 679	-49
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-67 228</b>	<b>-47 677</b>	<b>41</b>	<b>-219 263</b>	<b>-194 221</b>	<b>13</b>
<b>EBIT</b>	<b>5 003</b>	<b>9 217</b>	<b>-46</b>	<b>103 672</b>	<b>61 469</b>	<b>69</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	7	16	-9 pe	32	24	8 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	22	5 pe	24	25	-1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 077 091	2 194 000	-5	N/A	N/A	-
Brutto 120 månader ERC, MSEK	3 387	3 512	-4	N/A	N/A	-

**Rörelseintäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer i fjärde kvartalet har ökat med 16 procent till 238 MSEK (206) och portföljavskrivningar ökar till 168 MSEK (151). En ansenlig del av ökningen för inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer hänförs till Nederländerna. Ökningen i portföljavskrivningar och -omvärderingar förklaras av en portföljomvärdering i Frankrike.

Intäkter som avser arvoden och provisioner har sitt ursprung i de tjänster till tredje part som erbjuds via den franska verksamheten. Dessa intäkter kommer fortsatt att minska då ett strategisk beslut tagits att avveckla dessa tjänster och istället helt fokusera på portföljer i Hoist Finance ägo.

**Rörelsekostnader**

Totala rörelsekostnader för fjärde kvartalet ökar med 41 procent till 67 MSEK (48). Ökningen består av högre övriga rörelsekostnader som uppgår till 46 MSEK (24) och härrör primärt från Nederländerna, där rörliga kostnader relaterat till inkassering via tredje part ingår.

**EBIT**

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 5 MSEK (9) med en motsvarande EBIT-marginal om 7 procent (16).

**Förvärv**

De förvärv som har genomförts i segmentet under fjärde kvartalet 2015 härstammar till övervägande del från Frankrike, där aktiviteten tilltagit påtagligt under året, samt Nederländerna.

Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet högre än vid motsvarande period föregående år. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 31 december 2015 till 2 077 MSEK (2 194).

Brutto ERC minskar till 3 387 MSEK (3 512) per samma datum.

**Övrigt**

Under fjärde kvartalet har det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer minskats med 49 MSEK, som en följd av portföljomvärderingar. Förändringen hänförs till i huvudsak till den franska verksamheten.

## Storbritannien

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	247 724	143 110	73	813 772	527 346	54
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-91 864	-33 613	173	-204 427	-200 802	2
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>155 860</b>	<b>109 497</b>	<b>42</b>	<b>609 345</b>	<b>326 544</b>	<b>87</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	22 939	34 021	-33	107 931	128 344	-16
Övriga intäkter	-90	1 962	-105	1 145	2 686	-57
<b>Totala intäkter</b>	<b>178 709</b>	<b>145 480</b>	<b>23</b>	<b>718 421</b>	<b>457 574</b>	<b>57</b>
Personalkostnader	-52 878	-39 023	36	-184 346	-134 502	37
Övriga rörelsekostnader	-34 041	-37 493	-9	-275 525	-137 601	100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 858	-773	140	-5 351	-4 588	17
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-88 777</b>	<b>-77 289</b>	<b>15</b>	<b>-465 222</b>	<b>-276 691</b>	<b>68</b>
<b>EBIT</b>	<b>89 932</b>	<b>68 191</b>	<b>32</b>	<b>253 199</b>	<b>180 883</b>	<b>40</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	50	47	3 pe	35	40	-4 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	29	-2 pe	44	28	16 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	3 386 835	1 797 520	88	N/A	N/A	-
Brutto 120 månader ERC, MSEK	6 060	3 391	79	N/A	N/A	-

**Rörelseintäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för fjärde kvartalet uppgår till 248 MSEK (143). Förändringen av inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer hänförs till största del till förvärvet av Compello Holdings Ltd. i början av det tredje kvartalet 2015. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgår under kvartalet till 92 MSEK (34), huvudsakligen beroende av ovan nämnda förvärv.

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 och förvaltning av egna fordringsportföljer.

**Rörelsekostnader**

Jämfört med samma period föregående år ökar rörelsekostnaderna med 15 procent till 89 MSEK (77). Ökade personalkostnader är en konsekvens av att Hoist Finance förvärvat skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Ltd., inklusive personal under tredje kvartalet.

Under det fjärde kvartalet har integrationsarbetet med Compello Holdings Ltd., inklusive migrering av fordringsportföljer samt personal fortsatt enligt plan. Inom vissa stabsfunktioner och backoffice har duplicering eliminerats. Till följd av detta har Compello Holdings Ltd.:

personalstyrka minskat från 178 FTEs till 134 fram till och med fjärde kvartalet. Därtill har integrationsarbetet satt avtryck i lägre övriga rörelsekostnader till följd av en tillfälligt lägre legal inkasseringstakt. Detta förklarar även att amorteringstakten är något högre under fjärde kvartalet.

**EBIT**

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 90 MSEK (68) med en motsvarande EBIT-marginal om 50 procent (47).

**Förvärv**

Förvärvsaktiviteten har varit något lägre under fjärde kvartalet 2015 jämfört med samma period föregående år.

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 31 december 2015 till 3 387 MSEK (1 798) och brutto ERC har ökat till 6 060 MSEK (3 391) per samma datum.

**Övrigt**

Det har inte genomförts några portföljomvärderingar i segmentet under det fjärde kvartalet som påverkat resultatet.

## Italien

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	200 249	89 490	124	588 633	260 828	126
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-94 497	-21 915	331	-221 462	-91 324	143
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>105 752</b>	<b>67 575</b>	<b>56</b>	<b>367 171</b>	<b>169 504</b>	<b>117</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 956	-	-	5 891	-	-
Övriga intäkter	428	-416	-203	1 414	311	354
<b>Totala intäkter</b>	<b>108 136</b>	<b>67 159</b>	<b>61</b>	<b>374 476</b>	<b>169 815</b>	<b>121</b>
Personalkostnader	-16 851	-11 678	44	-56 842	-17 854	218
Övriga rörelsekostnader	-43 651	-39 167	11	-126 380	-86 028	47
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 092	-2 033	-46	-5 959	-2 340	155
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-61 594</b>	<b>-52 878</b>	<b>16</b>	<b>-189 181</b>	<b>-106 222</b>	<b>78</b>
<b>EBIT</b>	<b>46 542</b>	<b>14 281</b>	<b>226</b>	<b>185 295</b>	<b>63 593</b>	<b>191</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	43	21	22 pe	49	37	12 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	30	60	-30 pe	31	41	-10 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 062 759	1 181 210	75	N/A	N/A	-
Brutto 120 månader ERC, MSEK	3 705	2 407	54	N/A	N/A	-

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för fjärde kvartalet har ökat med 124 procent till 200 MSEK (89). Den stora ökningen hänförs i huvudsak till förvärven av de betydande portföljer som genomfördes i december 2014, samt den "SME"-skuldportfölj som har förvärvats under innevarande kvartal. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgår till 94 MSEK (22) för fjärde kvartalet där ökningen i huvudsak avser de ovan nämnda förvärven.

### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader, har ökat med 16 procent till 62 MSEK (53) och återspeglar förvärv av substantiella fordringsportföljer under 2015, för vilka Hoist Finance nu vidtar omfattande inkasseringsaktiviteter. Övriga rörelsekostnader under fjärde kvartalet ökar med 11 procent till 44 MSEK (39), vilket primärt avser kostnader relaterade till det stora förvärvet som genomfördes under fjärde kvartalet 2014. Personalkostnader som under fjärde kvartalet uppgår till 17 MSEK (12) ökar i takt med att antalet anställda ökat under året.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår under kvartalet till 47 MSEK (14) med en motsvarande EBIT-marginal om 43 procent (21).

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten har varit högre under 2015 i jämförelse med föregående år, trots en hög förvärvsaktivitet även under 2014. Den största andelen förvärv av fordringsportföljer för året genomfördes under det fjärde kvartalet under 2015.

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 31 december 2015 till 2 063 MSEK (1 181). Brutto ERC ökade till 3 705 MSEK (2 407) per samma datum.

### Övrigt

Det har inte genomförts några portföljomvärderingar i segmentet under det fjärde kvartalet som påverkat resultatet.

## Polen

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	138 665	81 460	70	465 448	295 619	57
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-53 638	-24 071	123	-189 548	-17 030	-
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>85 027</b>	<b>57 389</b>	<b>48</b>	<b>275 900</b>	<b>278 589</b>	<b>-1</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	9 783	-	-	37 110	-	-
Övriga intäkter	185	-	-	353	-	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>94 995</b>	<b>57 389</b>	<b>66</b>	<b>313 363</b>	<b>278 589</b>	<b>12</b>
Personalkostnader	-7 258	-600	-	-23 656	-2 035	-
Övriga rörelsekostnader	-17 936	-18 387	-2	-75 005	-74 812	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-953	-	-	-3 612	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-26 147</b>	<b>-18 987</b>	<b>38</b>	<b>-102 273</b>	<b>-76 847</b>	<b>33</b>
<b>EBIT</b>	<b>68 848</b>	<b>38 402</b>	<b>79</b>	<b>211 090</b>	<b>201 742</b>	<b>5</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	72	67	6 pe	67	72	-5 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	12	23	-12 pe	14	26	-12 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 441 915	1 182 459	22	N/A	N/A	-
Brutto 120 månader ERC, MSEK	2 680	2 449	9	N/A	N/A	-

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för fjärde kvartalet ökar med 70 procent till 139 MSEK (81). Ökningstakten av 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.

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

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna har ökat med 38 procent till 26 MSEK (19) under fjärde kvartalet. Ökningen hänförs till största delen till ökade personalkostnader, som förklaras av kostnader relaterade till personalstyrkan som ingick i den förvärvade verksamheten i december 2014. I takt med att ytterligare portföljer förvärvats under 2015, samt att portföljer vars hantering tidigare sköttes externt tagits över i egen regi, har personalstyrkan under året ökat med ytterligare 89 FTE.

### EBIT

Segmentets EBIT för kvartalet uppgår till 69 MSEK (38) med en motsvarande EBIT-marginal om 72 procent (67).

### Förvärv

Aktiviteten på den polska marknaden är fortsatt stabil under fjärde kvartalet. Hoist Finance har genomfört en betydande transaktion med en internationell bank. Transaktionen, som till sin karaktär är unik på den polska marknaden, omfattar dels förvärv av fordringsportföljer dels av att Hoist Finance tar över personal och därigenom etablerar ett nytt kontor i Gdansk under första halvåret 2016. De förvärv av fordringsportföljer som förväntas genom denna transaktion påverkar fjärde kvartalet 2015 till mindre del och kommer huvudsakligen att fullföljas under 2016. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 31 december 2015 till 1 442 MSEK (1 182) och brutto ERC har ökat till 2 680 MSEK (2 449) per samma datum.

### Övrigt

Det har inte genomförts några portföljomvärderingar i segmentet under det fjärde kvartalet som påverkat resultatet.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	563 083	410 793	2 004 524	1 398 291
Ränteintäkter		1 573	13 166	2 679	89 731
Räntekostnader		-85 772	-93 437	-361 370	-344 969
<b>Räntenetto</b>		<b>478 884</b>	<b>330 522</b>	<b>1 645 833</b>	<b>1 143 053</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner		39 351	39 467	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner		6 257	-16 321	-15 341	-17 719
Övriga intäkter		2 751	5 904	10 629	12 219
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>527 243</b>	<b>359 572</b>	<b>1 807 826</b>	<b>1 290 775</b>
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader		-186 713	-132 298	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-211 144	-188 042	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11 704	-9 623	-46 866	-30 281
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-409 561</b>	<b>-329 963</b>	<b>-1 572 236</b>	<b>-1 130 948</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>117 682</b>	<b>29 609</b>	<b>235 590</b>	<b>159 827</b>
Kreditförluster, netto		-	-	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture		13 868	17 918	54 839	58 662
<b>Resultat före skatt</b>		<b>131 550</b>	<b>47 527</b>	<b>285 131</b>	<b>218 489</b>
Skatt på periodens resultat		-24 600	1 035	-54 609	-38 386
<b>Periodens resultat</b>		<b>106 950</b>	<b>48 562</b>	<b>230 522</b>	<b>180 103</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		106 950	48 562	230 522	180 103
Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup>		1,32	0,79	2,90	3,07
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)2)</sup>		1,29	0,72	2,84	2,72

1) Efter aktiespliten 1:3 ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier. Jämförelsetalen har räknats om m a p effekter av aktiespliten.

2) Inkluderar effekt av 929 627 utestående teckningsoptioner

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>106 950</b>	<b>48 562</b>	<b>230 522</b>	<b>180 103</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1 408	-1 710	1 408	-1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	1 606	-1 120	1 606	-1 120
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen	-781	872	-781	872
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>2 233</b>	<b>-1 958</b>	<b>2 233</b>	<b>-1 958</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-29 788	-50 162	-35 485	-29 093
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-6 237	1 308	-4 948	5 939
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	4 762	58 289	-849	32 584
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-31 263</b>	<b>9 435</b>	<b>-41 282</b>	<b>9 430</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-29 030</b>	<b>7 477</b>	<b>-39 049</b>	<b>7 472</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>77 920</b>	<b>56 039</b>	<b>191 473</b>	<b>187 575</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	77 920	56 039	191 473	187 575

## Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		281	340
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut		858 516	1 292 711
Utlåning till allmänheten		77 994	157 232
Förvärvade fordringsportföljer	2	11 014 699	8 586 782
Obligationer och andra värdepapper		1 303 214	1 951 241
Andelar i joint venture		205 557	215 347
Immateriella anläggningstillgångar		235 632	171 048
Materiella anläggningstillgångar		41 623	32 000
Övriga tillgångar		501 062	209 941
Uppskjuten skattefordran		62 688	70 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72 384	58 192
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 451 477</b>	<b>15 061 829</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten		12 791 377	10 987 289
Skatteskulder		21 639	52 326
Övriga skulder		357 284	555 186
Uppskjuten skatteskuld		183 999	50 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180 941	124 797
Avsättningar		52 116	68 704
Senior skuld		1 238 469	1 493 122
Efterställda skulder		336 892	332 796
<b>Summa skulder</b>		<b>15 162 717</b>	<b>13 664 639</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		26 178	21 662
Övrigt tillskjutet kapital		1 755 676	1 003 818
Reserver		-44 094	-2 812
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		551 000	374 522
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 288 760</b>	<b>1 397 190</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>17 451 477</b>	<b>15 061 829</b>
Ställda säkerheter		639	1 903
Åtaganden		483 952	229 944

## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>21 662</b>	<b>1 003 818</b>	<b>-2 812</b>	<b>374 522</b>	<b>1 397 190</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				230 522	230 522
Övrigt totalresultat			-41 282	2 233	-39 049
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-41 282</b>	<b>232 755</b>	<b>191 473</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	4 516	745 545 <sup>1)</sup>			750 061
Återköp av teckningsoptioner		-842		-3 177	-4 019
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		7 155		-5 516	1 639
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>4 516</b>	<b>751 858</b>		<b>-56 277</b>	<b>700 097</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>	<b>26 178</b>	<b>1 755 676</b>	<b>-44 094</b>	<b>551 000</b>	<b>2 288 760</b>

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
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>15 488</b>	<b>590 370</b>	<b>-12 242</b>	<b>221 826</b>	<b>815 442</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Årets resultat				180 103	180 103
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>9 430</b>	<b>178 145</b>	<b>187 575</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	6 174	508 310 <sup>2)</sup>			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
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>6 174</b>	<b>413 448</b>		<b>-25 449</b>	<b>394 173</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>	<b>21 662</b>	<b>1 003 818</b>	<b>-2 812</b>	<b>374 522</b>	<b>1 397 190</b>

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



## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	1 032 220	750 217	3 631 031	2 541 310
Erhållen ränta	-1 538	13 166	35 614	89 731
Erhållna provisioner	39 351	39 467	166 705	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	2 750	5 905	10 629	12 220
Erlagd ränta	-156 551	-140 048	-338 950	-274 982
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-368 520	-324 111	-1 478 721	-1 093 078
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	6 257	-16 321	-15 341	-17 719
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	14 441	12 296	44 404	27 941
Betald inkomstskatt	-16 572	-830	-45 453	-52 292
<b>Summa</b>	<b>551 838</b>	<b>339 741</b>	<b>2 009 918</b>	<b>1 386 353</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-1 133 249	-1 770 398	-4 054 424	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	4 737	5 478	15 277	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	12 610	44 124	73 940	171 719
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	46 759	1 054 678	1 781 668	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-270 466	-24 134	-290 002	-94 502
Ökning/minskning övriga skulder	26 570	326 450	-277 073	307 124
Ökning/minskning avsättningar	-4 131	-7 350	-16 588	-25 933
Förändring i övriga balansposter	-19 325	6 738	76 967	-309
<b>Summa</b>	<b>-1 336 495</b>	<b>-364 414</b>	<b>-2 690 235</b>	<b>-2 144 423</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-784 657</b>	<b>-24 673</b>	<b>-680 317</b>	<b>-758 070</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 130	-15 499	-37 424	-64 286
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8 516	-3 951	-20 529	-14 247
Investeringar i dotterbolag	-	-49 434	-50 569	-49 434
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	989 120	413 834	615 093	-653 564
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>971 474</b>	<b>344 950</b>	<b>506 571</b>	<b>-781 531</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	-	99 434	750 061	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	3 795	-	5 138
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-4 019	-
Emitterade obligationer	-	939 053	-	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-33 858	-182 046	-229 833	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-13 750	-15 000	-28 750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-41 358</b>	<b>846 486</b>	<b>501 209</b>	<b>1 221 879</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>145 459</b>	<b>1 166 762</b>	<b>327 463</b>	<b>-317 722</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 791 165</b>	<b>2 442 399</b>	<b>3 609 161</b>	<b>3 926 883</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>3 936 624</b>	<b>3 609 161</b>	<b>3 936 624</b>	<b>3 609 161</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>38 647</b>	<b>51 996</b>	<b>148 458</b>	<b>171 684</b>
Övriga externa kostnader	-48 763	-41 115	-193 296	-151 509
Avskrivningar	-1 750	-1 733	-7 170	-6 762
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-50 513</b>	<b>-42 848</b>	<b>-200 466</b>	<b>-158 271</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 866</b>	<b>9 148</b>	<b>-52 008</b>	<b>13 413</b>
Övriga ränteintäkter	-470	1 440	-4 457	1 254
Räntekostnader	-214	-280	-927	-1 315
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-684</b>	<b>1 160</b>	<b>-5 384</b>	<b>-61</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	182 890	-	182 890	-
Bokslutsdispositioner	-22 977	342	-22 977	-535
<b>Resultat före skatt</b>	<b>147 363</b>	<b>10 650</b>	<b>102 521</b>	<b>12 817</b>
Skatt på periodens resultat	-34 026	226	-24 829	-353
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>113 337</b>	<b>10 876</b>	<b>77 692</b>	<b>12 464</b>

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Licenser och mjukvara	19 475	31 871
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>19 475</b>	<b>31 871</b>
Inventarier	3 142	2 232
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 142</b>	<b>2 232</b>
Andelar i dotterbolag	1 687 989	928 986
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 687 989</b>	<b>928 986</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 710 606</b>	<b>963 089</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar koncernbolag	209 519	47 506
Kundfordringar	55	-
Övriga fordringar	1 015	4 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 467	17 174
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>218 056</b>	<b>69 033</b>
Kassa och bank	125 414	43 519
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>343 470</b>	<b>112 552</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 054 076</b>	<b>1 075 641</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	26 178	21 662
Reservfond	3 098	3 098
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>29 276</b>	<b>24 760</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Övrigt tillskjutet kapital	1 661 136	909 278
Balanserade vinstmedel	-18 775	-28 062
Periodens resultat	77 692	12 464
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 720 053</b>	<b>893 680</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 749 329</b>	<b>918 440</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>23 512</b>	<b>535</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättning till pensioner	35	49
<b>Summa avsättningar</b>	<b>35</b>	<b>49</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Koncerninternt lån	40 100	40 100
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40 100</b>	<b>40 100</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	7 596	9 856
Skatteskuld	16 078	353
Skulder koncernbolag	213 443	103 535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 983	2 773
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>241 100</b>	<b>116 517</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>2 054 076</b>	<b>1 075 641</b>
Ställda säkerheter	inga	inga
Åtaganden	inga	inga

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>21 662</b>	<b>3 098</b>	<b>909 278</b>	<b>-28 062</b>	<b>12 464</b>	<b>918 440</b>
<b>Omföring föregående års resultat</b>				<b>12 464</b>	<b>-12 464</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>						
Periodens resultat					77 692	77 692
<b>Summa totalresultat för perioden</b>					<b>77 692</b>	<b>77 692</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>						
Nyemission	4 516		745 545 <sup>1)</sup>			750 061
Återköp av teckningsoption			-842	-3 177		-4 019
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			7 155			7 155
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>4 516</b>	<b>-</b>	<b>751 858</b>	<b>-3 177</b>	<b>-</b>	<b>753 197</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>	<b>26 178</b>	<b>3 098</b>	<b>1 661 136</b>	<b>-18 775</b>	<b>77 692</b>	<b>1 749 329</b>

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	Ansamlad förlust	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>15 488</b>	<b>3 098</b>	<b>395 830</b>	<b>-23 111</b>	<b>-4 951</b>	<b>386 354</b>
<b>Omföring föregående års resultat</b>				<b>-4 951</b>	<b>4 951</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>						
Periodens resultat					12 464	12 464
<b>Summa totalresultat för perioden</b>					<b>12 464</b>	<b>12 464</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>						
Nyemission	6 174		508 310 <sup>2)</sup>			514 484
Inbetald premie för teckningsoption			5 138			5 138
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>6 174</b>	<b>-</b>	<b>513 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519 622</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>	<b>21 662</b>	<b>3 098</b>	<b>909 278</b>	<b>-28 062</b>	<b>12 464</b>	<b>918 440</b>

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

## Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Erhållen ränta	1	11	10	32
Övriga inbetalningar i rörelsen	38 648	51 996	148 458	171 684
Erlagd ränta	-213	-279	-927	-1 314
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-48 191	-54 283	-182 379	-164 652
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-472	1 428	-4 467	1 221
Betald inkomstskatt	-1 826	99	-1 930	-5
<b>Summa</b>	<b>-12 053</b>	<b>-1 028</b>	<b>-41 235</b>	<b>6 966</b>
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	96 381	3 591	130 784	55 322
Ökning/minskning övriga tillgångar	99	-2 765	3 263	-2 621
Ökning/minskning övriga skulder	1 068	7 887	-2 273	-1 081
<b>Summa</b>	<b>85 495</b>	<b>8 703</b>	<b>131 774</b>	<b>51 592</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-141 119</b>	<b>7 675</b>	<b>90 539</b>	<b>58 558</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 537	-1 350	-15 101	-6 622
Avyttrade immateriella anläggningstillgångar	21 383	-	21 383	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-191	-206	-1 965	-574
Investeringar i dotterbolag	-	-99 989	-759 003	-432 952
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>16 655</b>	<b>-101 545</b>	<b>-754 686</b>	<b>-440 148</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	-	99 434	750 061	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	3 794	-	5 138
Återköp av teckningsoption	-	-	-4 019	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>103 228</b>	<b>746 042</b>	<b>419 622</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>102 150</b>	<b>9 358</b>	<b>81 895</b>	<b>38 032</b>
Likvida medel vid periodens början	23 264	34 161	43 519	5 487
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>125 414</b>	<b>43 519</b>	<b>125 414</b>	<b>43 519</b>

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 rapporteringens 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 rapporteringens 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

	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>1 EUR = SEK</b>				
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3553	9,0930	9,3553	9,0930
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,1350	9,5155	9,1350	9,5155
<b>1 GBP = SEK</b>				
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,8908	11,2794	12,8908	11,2794
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,3785	12,1388	12,3785	12,1388
<b>1 PLN = SEK</b>				
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2372	2,1737	2,2372	2,1737
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1545	2,2124	2,1545	2,2124

# Noter

## Not 1 | Segmentsrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	563 083	410 793	2 004 524	1 398 291
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>1 032 221</i>	<i>750 218</i>	<i>3 631 032</i>	<i>2 541 311</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-469 138</i>	<i>-339 425</i>	<i>-1 626 508</i>	<i>-1 143 020</i>
Ränteintäkter	1 573	13 166	2 679	89 731
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>1 550</i>	<i>5 640</i>	<i>10 176</i>	<i>38 180</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>23</i>	<i>7 526</i>	<i>-7 497</i>	<i>51 551</i>
Räntekostnader	-85 772	-93 437	-361 370	-344 969
<b>Räntenetto</b>	<b>478 884</b>	<b>330 522</b>	<b>1 645 833</b>	<b>1 143 053</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	39 351	39 467	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 257	-16 321	-15 341	-17 719
Övriga intäkter	2 751	5 904	10 629	12 219
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>527 243</b>	<b>359 572</b>	<b>1 807 826</b>	<b>1 290 775</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>				
Personalkostnader	-186 713	-132 298	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-211 144	-188 042	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11 704	-9 623	-46 866	-30 281
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-409 561</b>	<b>-329 963</b>	<b>-1 572 236</b>	<b>-1 130 948</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>117 682</b>	<b>29 609</b>	<b>235 590</b>	<b>159 827</b>
Kreditförluster, netto	-	-	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	13 868	17 918	54 839	58 662
<b>Resultat före skatt</b>	<b>131 550</b>	<b>47 527</b>	<b>285 131</b>	<b>218 489</b>

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 032 221	750 218	3 631 032	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-469 138	-339 425	-1 626 508	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 550	5 640	10 176	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>564 633</b>	<b>416 433</b>	<b>2 014 700</b>	<b>1 436 471</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	39 351	39 467	166 705	153 222
Resultat av andelar i joint venture	13 868	17 918	54 839	58 662
Övriga intäkter	2 751	5 904	10 629	12 219
<b>Totala intäkter</b>	<b>620 603</b>	<b>479 722</b>	<b>2 246 873</b>	<b>1 660 574</b>
Personalkostnader	-186 713	-132 298	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-211 144	-188 042	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11 704	-9 623	-46 866	-30 281
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-409 561</b>	<b>-329 963</b>	<b>-1 572 236</b>	<b>-1 130 948</b>
<b>EBIT</b>	<b>211 042</b>	<b>149 759</b>	<b>674 637</b>	<b>529 626</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	23	7 526	-7 497	51 551
Räntekostnader	-85 772	-93 437	-361 370	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	6 257	-16 321	-20 639	-17 719
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-79 492</b>	<b>-102 232</b>	<b>-389 506</b>	<b>-311 137</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>131 550</b>	<b>47 527</b>	<b>285 131</b>	<b>218 489</b>

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

- Intäkter omfattar intäkter från
  - förvärvade fordringsportföljer
  - icke förfallen portfölj av konsumentlån
- inkassering för extern part
- resultatandelar från joint venture
- övriga intäkter
- 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 4, 2015

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	207 128	238 455	247 724	200 249	138 665	-	1 032 221
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-61 245	-167 894	-91 864	-94 497	-53 638	-	-469 138
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 550	-	-	-	-	-	1 550
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>147 433</b>	<b>70 561</b>	<b>155 860</b>	<b>105 752</b>	<b>85 027</b>	-	<b>564 633</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	3 013	1 660	22 939	1 956	9 783	-	39 351
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	13 868	13 868
Övriga intäkter	3 388	10	-90	428	185	-1 170	2 751
<b>Totala intäkter</b>	<b>153 834</b>	<b>72 231</b>	<b>178 709</b>	<b>108 136</b>	<b>94 995</b>	<b>12 698</b>	<b>620 603</b>
Personalkostnader	-41 649	-20 760	-52 878	-16 851	-7 258	-47 317	-186 713
Övriga rörelsekostnader	-28 677	-45 932	-34 041	-43 651	-17 936	-40 907	-211 144
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-941	-536	-1 858	-1 092	-953	-6 324	-11 704
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-71 267</b>	<b>-67 228</b>	<b>-88 777</b>	<b>-61 594</b>	<b>-26 147</b>	<b>-94 548</b>	<b>-409 561</b>
<b>EBIT</b>	<b>82 567</b>	<b>5 003</b>	<b>89 932</b>	<b>46 542</b>	<b>68 848</b>	<b>-81 850</b>	<b>211 042</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	133	40	92	1	373	-616	23
Räntekostnader	-1 476	-23	-	-	-9	-84 264	-85 772
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-26 741	-26 533	-44 131	-21 894	-18 491	144 047	6 257
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-28 084</b>	<b>-26 516</b>	<b>-44 039</b>	<b>-21 893</b>	<b>-18 127</b>	<b>59 167</b>	<b>-79 492</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>54 483</b>	<b>-21 513</b>	<b>45 893</b>	<b>24 649</b>	<b>50 721</b>	<b>-22 683</b>	<b>131 550</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 150 580 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 93 182 TSEK.

### Resultaträkning kvartal 4, 2014

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	230 362	205 796	143 110	89 490	81 460	-	750 218
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-108 919	-150 907	-33 613	-21 915	-24 071	-	-339 425
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 640	-	-	-	-	-	5 640
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>127 083</b>	<b>54 889</b>	<b>109 497</b>	<b>67 575</b>	<b>57 389</b>	-	<b>416 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	3 586	1 860	34 021	-	-	-	39 467
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	17 918	17 918
Övriga intäkter	7 839	145	1 962	-416	-	-3 626	5 904
<b>Totala intäkter</b>	<b>138 508</b>	<b>56 894</b>	<b>145 480</b>	<b>67 159</b>	<b>57 389</b>	<b>14 292</b>	<b>479 722</b>
Personalkostnader	-34 872	-21 626	-39 023	-11 678	-600	-24 499	-132 298
Övriga rörelsekostnader	-25 944	-24 262	-37 493	-39 167	-18 387	-42 789	-188 042
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-795	-1 789	-773	-2 033	-	-4 233	-9 623
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-61 611</b>	<b>-47 677</b>	<b>-77 289</b>	<b>-52 878</b>	<b>-18 987</b>	<b>-71 521</b>	<b>-329 963</b>
<b>EBIT</b>	<b>76 897</b>	<b>9 217</b>	<b>68 191</b>	<b>14 281</b>	<b>38 402</b>	<b>-57 229</b>	<b>149 759</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	76	113	3	-	-	7 334	7 526
Räntekostnader	-730	-18	-86	-	-	-92 603	-93 437
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-28 574	-26 829	-21 426	-8 915	-15 470	84 893	-16 321
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-29 228</b>	<b>-26 734</b>	<b>-21 509</b>	<b>-8 915</b>	<b>-15 470</b>	<b>-376</b>	<b>-102 232</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47 669</b>	<b>-17 517</b>	<b>46 682</b>	<b>5 366</b>	<b>22 932</b>	<b>-57 605</b>	<b>47 527</b>

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

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



## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

### Resultaträkning helår 2015

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	871 315	891 864	813 772	588 633	465 448	-	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-435 248	-575 823	-204 427	-221 462	-189 548	-	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	-	-	-	-	-	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>446 243</b>	<b>316 041</b>	<b>609 345</b>	<b>367 171</b>	<b>275 900</b>	-	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 857	6 916	107 931	5 891	37 110	-	166 705
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	11 823	-22	1 145	1 414	353	-4 084	10 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>466 923</b>	<b>322 935</b>	<b>718 421</b>	<b>374 476</b>	<b>313 363</b>	<b>50 755</b>	<b>2 246 873</b>
Personalkostnader	-148 757	-89 769	-184 346	-56 842	-23 656	-147 984	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-98 897	-127 087	-275 525	-126 380	-75 005	-171 122	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 583	-2 407	-5 351	-5 959	-3 612	-25 954	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-251 237</b>	<b>-219 263</b>	<b>-465 222</b>	<b>-189 181</b>	<b>-102 273</b>	<b>-345 060</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>EBIT</b>	<b>215 686</b>	<b>103 672</b>	<b>253 199</b>	<b>185 295</b>	<b>211 090</b>	<b>-294 305</b>	<b>674 637</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	521	84	117	1	1 599	-9 819	-7 497
Räntekostnader	-1 476	-76	76	-8	-121	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-111 204	-105 635	-133 690	-66 290	-68 106	464 286	-20 639
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-112 159</b>	<b>-105 627</b>	<b>-133 497</b>	<b>-66 297</b>	<b>-66 628</b>	<b>94 702</b>	<b>-389 506</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>103 527</b>	<b>-1 955</b>	<b>119 702</b>	<b>118 998</b>	<b>144 462</b>	<b>-199 603</b>	<b>285 131</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 453 307 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 287 181 TSEK.

### Resultaträkning helår 2014

TSEK	Tyskland och Österrike <sup>1)</sup>	Belgien, Nederländerna och Frankrike <sup>2)</sup>	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	724 044	733 474	527 346	260 828	295 619	-	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-348 873	-484 991	-200 802	-91 324	-17 030	-	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	38 180	-	-	-	-	-	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>413 351</b>	<b>248 483</b>	<b>326 544</b>	<b>169 504</b>	<b>278 589</b>	-	<b>1 436 471</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17 889	6 989	128 344	-	-	-	153 222
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	58 662	58 662
Övriga intäkter	14 294	218	2 686	311	-	-5 290	12 219
<b>Totala intäkter</b>	<b>445 534</b>	<b>255 690</b>	<b>457 574</b>	<b>169 815</b>	<b>278 589</b>	<b>53 372</b>	<b>1 660 574</b>
Personalkostnader	-133 245	-86 886	-134 502	-17 854	-2 035	-98 678	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-85 272	-102 656	-137 601	-86 028	-74 812	-141 098	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 940	-4 679	-4 588	-2 340	-	-15 734	-30 281
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-221 457</b>	<b>-194 221</b>	<b>-276 691</b>	<b>-106 222</b>	<b>-76 847</b>	<b>-255 510</b>	<b>-1 130 948</b>
<b>EBIT</b>	<b>224 077</b>	<b>61 469</b>	<b>180 883</b>	<b>63 593</b>	<b>201 742</b>	<b>-202 138</b>	<b>529 626</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	96	170	241	-	-	51 044	51 551
Räntekostnader	-678	-90	-179	-2	-	-344 020	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-105 135	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	338 048	-17 719
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-105 717</b>	<b>-100 401</b>	<b>-72 565</b>	<b>-25 294</b>	<b>-52 232</b>	<b>45 072</b>	<b>-311 137</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118 360</b>	<b>-38 932</b>	<b>108 318</b>	<b>38 299</b>	<b>149 510</b>	<b>-157 066</b>	<b>218 489</b>

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

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

**Not 1**      Segmentsrapportering, forts.

**Förvärvade fordringar 31 dec 2015**

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	58 364	-	-	-	-	-	58 364
Förvärvade fordringsportföljer	2 046 099	2 077 091	3 386 835	2 062 759	1 441 915	-	11 014 699
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	205 557	205 557
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>2 104 463</b>	<b>2 077 091</b>	<b>3 386 835</b>	<b>2 062 759</b>	<b>1 441 915</b>	<b>205 557</b>	<b>11 278 620</b>

**Förvärvade fordringar 31 dec 2014**

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

## Not 2 Finansiella instrument

TSEK	KONCERNEN		TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014		31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>8 586 782</b>	<b>5 997 935</b>	<b>Ingående balans</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 607 061</b>
Förvärv	4 370 259	3 226 795	Omräkningsdifferenser	-53 671	94 594
Omräkningsdifferenser	-315 835	505 071			
<b>Värdeförändring</b>			<b>Värdeförändring</b>		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 587 651	-1 128 103	Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-167 331	-188 953
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-38 856	-14 916	Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-61 419	-52 473
<b>Redovisat värde</b>	<b>11 014 699</b>	<b>8 586 782</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 460 229</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-1 626 507</b>	<b>-1 143 020</b>	<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-228 750</b>	<b>-241 426</b>

### Känslighetsanalys

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

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Redovisat värde portföljer</b>	<b>11 014 699</b>	<b>8 586 782</b>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	540 638	424 369
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>58 890</i>	<i>72 804</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-540 638	-424 369
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-58 890</i>	<i>-72 804</i>
<b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011 (verkligt värde)</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 460 229</b>
Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med	34 774	46 058
Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-32 880	-43 483
Om prognosperioden skulle förkortas med 1 år, skulle det redovisade värdet minska med	-33 073	-48 622
Om prognosperioden skulle förlängas med 1 år, skulle det redovisade värdet öka med	21 424	43 413

### 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 marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

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

**Koncernen, 31 dec 2015**

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827	3 077 827	3 077 827	3 077 827		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 177 808		1 177 808	1 177 808			1 177 808
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	9 836 891		9 836 891	10 014 382			10 014 382
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		1 278 214	1 278 214	1 278 214	1 278 214		
Derivat		314 680	314 680	314 680		314 680	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 014 699</b>	<b>4 670 721</b>	<b>15 685 420</b>	<b>15 862 911</b>	<b>4 356 041</b>	<b>314 680</b>	<b>11 192 190</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		66 489	66 489	66 489			66 489
Derivat		1 651	1 651	1 651		1 651	
Senior skuld		1 238 469	1 238 469	1 268 327		1 268 327	
Efterställda skulder		336 892	336 892	407 558		407 558	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 643 501</b>	<b>1 643 501</b>	<b>1 744 025</b>		<b>1 677 536</b>	<b>66 489</b>

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

**Koncernen, 31 dec 2014**

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

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.

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. Belåningsbara stats-skuldsförbindelser, Obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser. Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställt med avseende på observerbara marknadspriser från externa marknadsaktörer/

marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna. Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

## Not 3

## Rörelseförvärv

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 kassaflödes hänseende betraktats som ett portföljförvärv. Portföljvärdet vid förvärvet uppgick till 1 501 787 TSEK och den utestående kapitalfordran var 33 miljarder SEK.

#### Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

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

I förvärvsbalansen ingick 1 256 408 TSEK i nettotillgångar varav likvida medel på 23 306 TSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 17 800 TSEK, av dessa utgör cirka 6 200 TSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltd.'s intäkter för de första sex månaderna 2015 är 104 289 TSEK och rörelseresultatet är 26 152 TSEK. Förvärvet kommer inte att ge upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna och övriga kortfristiga fordringar. Compello Holdings Ltd. konsolideras i Hoist Finance koncernen från och med juli 2015. Förvärvskalkylen är preliminär.

I december 2014 förvärvade Hoist Kredit 100 procent av aktierna i Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O ("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 31 december 2014 beaktades inte tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen. Justering av förvärvsanalysen har gjorts i första kvartalet 2015, där tilläggsköpeskillning beaktats. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i ett intervall mellan 0 MSEK och 83 MSEK fram till 2018. Ledningens bedömning är att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå varför 81 409 TSEK beaktats i förvärvsanalysen. Diskonteringseffekten på tilläggsköpeskillningen uppgår till 4 976 TSEK varför ett ytterligare övervärde om 76 433 TSEK uppstått. Av tilläggsköpeskillningen har 9 436 TSEK utbetalats. Hela beloppet är hänförligt till goodwill. Under fjärde kvartalet har en justering av förvärvsbalansen om 1 808 TSEK skett mot goodwill till följd av nya bedömningar. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringssamheten. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och callcenter är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkasseringföretag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär en betydande reduktion av inkasseringkostnader.

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

## 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**

Nedanstående 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)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	529 971	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	316 687	194 909	192 023	390 695
Ackumulerat annat totalresultat och andra reserver	361 363	399 206	1 062 749	304 267
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning <sup>1)</sup>	161 366	175 103	231 102	4 734
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-235 632	-171 048	-42 278	-45 273
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-62 688	-70 885	-2 224	-1 249
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 827 901</b>	<b>1 057 257</b>	<b>1 924 335</b>	<b>1 136 136</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	93 000	93 000	93 000	93 000
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 920 901</b>	<b>1 150 257</b>	<b>2 017 335</b>	<b>1 229 136</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	336 892	332 796	336 892	332 796
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-106 655	-	-111 815
<b>Supplementärkapital</b>	<b>336 892</b>	<b>226 141</b>	<b>336 892</b>	<b>220 981</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 257 793</b>	<b>1 376 398</b>	<b>2 354 227</b>	<b>1 450 118</b>

1) Regulatoriskt utdelningsavdrag är beräknat på 30% av årets resultat efter skatt, vilket är maximal utdelning enligt koncernens interna utdelningspolicy.

**Kapitalkrav**

Nedan tabell visar totalt riskvägt exponeringsbelopp och minimikapitalkrav per riskkategori för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

Riskvägt exponeringsbelopp, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	339 617	489 562	195 897	116 172
<i>varav motpartsrisk</i>	89 598	21 268	89 598	21 268
Exponeringar mot företag	136 601	146 279	8 789 030	5 316 830
Exponeringar mot hushåll	43 774	102 772	43 774	98 109
Fallerande exponeringar	11 244 739	8 837 997	2 646 612	2 925 471
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	126 821	192 624	126 821	192 624
Övriga poster	320 316	233 012	707 979	1 749 196
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>12 211 868</b>	<b>10 002 246</b>	<b>12 510 113</b>	<b>10 398 402</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>	<b>26 573</b>	<b>137 565</b>	<b>26 573</b>	<b>137 565</b>
<b>Operativ risk (basetoden)</b>	<b>2 600 728</b>	<b>1 167 241</b>	<b>755 709</b>	<b>513 107</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>664</b>	<b>-</b>	<b>664</b>	<b>-</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>14 839 833</b>	<b>11 307 052</b>	<b>13 293 059</b>	<b>11 049 074</b>

## Not 4

## Kapitaltäckning, forts.

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Pelare 1</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	27 169	39 165	15 672	9 294
<i>varav motpartsrisk</i>	7 168	1 701	7 168	1 701
Exponeringar mot företag	10 928	11 702	703 122	425 346
Exponeringar mot hushåll	3 502	8 222	3 502	7 849
Fallerande exponeringar	899 579	707 039	211 729	234 038
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	10 146	15 410	10 146	15 410
Övriga poster	25 625	18 643	56 637	139 935
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>976 950</b>	<b>800 181</b>	<b>1 000 808</b>	<b>831 872</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>	<b>2 126</b>	<b>11 005</b>	<b>2 126</b>	<b>11 005</b>
<b>Operativ risk (basmetsoden)</b>	<b>208 058</b>	<b>93 379</b>	<b>60 457</b>	<b>41 049</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 1</b>	<b>1 187 188</b>	<b>904 564</b>	<b>1 063 445</b>	<b>883 926</b>
<b>Pelare 2</b>				
Koncentrationsrisk	82 671	9 360	82 671	9 360
Ränterisk i bankboken	71 453	37 550	71 453	37 550
Pensionsrisk	5 358	-	-	-
Övriga Pelare 2-risker	23 656	21 541	24 421	21 541
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 2</b>	<b>183 138</b>	<b>68 451</b>	<b>178 546</b>	<b>68 451</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>				
Kapitalkonserveringsbuffert	370 996	282 676	332 326	276 227
Kontracyklisk buffert	2 456	-	5 876	-
<b>Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>	<b>373 452</b>	<b>282 676</b>	<b>338 202</b>	<b>276 227</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 743 777</b>	<b>1 255 691</b>	<b>1 580 193</b>	<b>1 228 604</b>

## Not 4

## 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 0,02 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)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation	12,32	9,35	14,48	10,28
Primärkapitalrelation	12,94	10,17	15,18	11,12
Total kapitaltäckningsrelation	15,21	12,17	17,71	13,12
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,02	7,00	7,04	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,02	-	0,04	-
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>6,94</b>	<b>4,17</b>	<b>9,18</b>	<b>5,12</b>

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

**Internt bedömt kapitalbehov**

Per den 31 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance konsoliderade situation till 1 370 MSEK (973), varav 183 MSEK (68) är hänförligt till Pelare 2. Justerade metoder för bedömning av kapitalkraven enligt Pelare 2 har ökat kapitalkravet.



## Not 4

## 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 Finance 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)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
In- och upplåning från allmänheten	12 791 377	10 987 289	12 791 377	10 987 289
Likviditetsreserv <sup>1)</sup>	5 232 891	5 348 625	4 337 343	4 394 508
Tillgänglig likviditet, minimum 2 544 MSEK <sup>2)</sup>	5 243 464	5 531 632	4 347 916	4 577 515
Likviditetsreserv/In- och upplåning från allmänheten, %	40,91	48,68	33,91	40,00
Tillgänglig likviditet/In- och upplåning från allmänheten, %	40,99	50,35	33,99	41,66

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)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
In- och upplåning från allmänheten, flex	8 226 925	7 559 043	8 226 925	7 559 043
In- och upplåning från allmänheten, fast	4 564 452	3 428 246	4 564 452	3 428 246
Senior skuld	1 238 469	1 493 122	1 238 469	1 493 122
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	93 000	93 000
Efterställda skulder	336 892	332 796	336 892	332 796
Eget kapital	2 195 760	1 304 190	2 037 994	1 182 658
Övrigt	795 980	851 432	555 408	503 268
<b>Balansomslutning</b>	<b>17 451 477</b>	<b>15 061 829</b>	<b>17 053 139</b>	<b>14 592 133</b>

## Försäkran

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

Stockholm den 10 februari 2016

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Per-Eric Skotthag**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

# Definitioner

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

# Our Mission – Your Trust

Hoist 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 85 000 aktiva konton.

## Vår affärsmodell



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

Vår effektiva skuldhangeringsmodell genererar stabila, långsiktiga och förutsägbara kassaflöden.

## Våra finansiella mål på medellång sikt



## Våra strategier

- Expandera och stärka positionen på befintliga marknader samt att växa på utvalda nya marknader
- Bibehållen förvävsmodell med fokus på kärnverksamheten
- Bygga på vår status som reglerat kreditmarknadsbolag
- Utveckla skuldhangeringsmodeller 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 2016

Årsredovisningen publiceras på vår hemsida senast

4 april 2016

Årsstämma

29 april 2016

Delårsrapport kv 1

29 april 2016

Delårsrapport kv 2

28 juli 2016

Delårsrapport kv 3

28 oktober 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](http://www.hoistfinance.com)