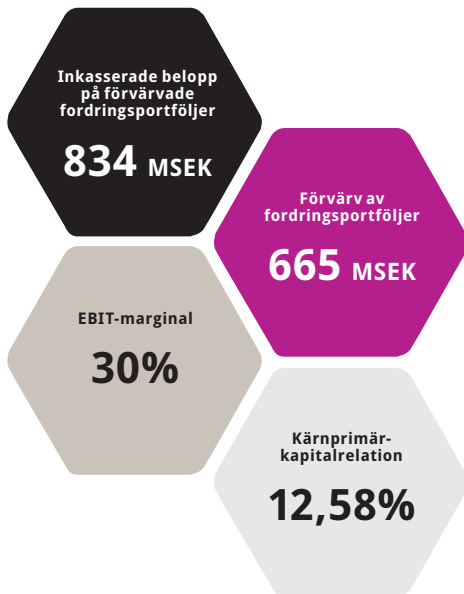


# Delårsrapport januari – juni 2015

## Andra kvartalet



## April–juni jämfört med andra kvartalet 2014

- Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade med 36 procent till 834 MSEK (615)
- Totala intäkter ökade med 34 procent till 539 MSEK (403)
- EBIT uppgick till 162 MSEK (134)
- EBIT-marginalen uppgick till 30 procent (33)
- Resultatet före skatt uppgick till 55 MSEK (58)
- Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 665 MSEK (897)
- Summa finansiella poster uppgick till -108 MSEK (-76) och är belastat med -3 MSEK (-7) främst avseende säkring av räntor och valutor

## 30 juni jämfört med 30 juni 2014

- Redovisat värde av förvärvade fordringar<sup>1)</sup> ökade med 22 procent till 9 040 MSEK (7 386)
- Brutto 120 månader ERC (Estimated Remaining Collections) ökade med 26 procent till 15 316 MSEK (12 182)
- Total kapitaltäckningsrelation ökade till 15,28 procent (12,74)
- Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 12,58 procent (9,24)

## Händelser efter balansdagen

- Hoist Kredit har den 1 juli 2015 förvärvat en omfattande och diversifierad fordringsportfölj. Den totala investeringen uppgår till 1 256 MSEK

MSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	834	615	36	1 625	1 151	41
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	477	347	37	912	653	40
Totala intäkter	539	403	34	1 041	762	37
EBIT	162	134	21	321	253	27
EBIT-marginal, procent	30	33	-3 pe	31	33	-2 pe
Resultat före skatt	55	58	-5	109	106	3
Resultat efter skatt	45	46	-2	88	82	7
Förvärv av fordringsportföljer	665	897	-26	938	1 330	-29

	30 jun 2015	30 jun 2014	Förändring %	31 dec 2014	
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>1)</sup>	9 040	7 386	22	8 921	
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	15 316	12 182	26	15 576	
Avkastning på eget kapital, procent	19	16	-3 pe	15	
Likviditetsrelation, procent	59	41	18 pe	50	
Kärnprimärkapitalrelation, procent	12,58	9,24	3 pe	9,35	
Total kapitaltäckningsrelation, procent	15,28	12,74	3 pe	12,17	
Antal anställda (FTEs)	1 174	792	48	1 077	

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

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

# Fortsatt stabil resultatutveckling och hög marknadsaktivitet



De senaste årens stabila tillväxt för Hoist Finance fortsatte med god resultatutveckling under andra kvartalet 2015. Såväl inkasserade belopp som nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer och totala intäkter var de bästa någonsin. EBIT ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år.

EBIT-marginalen påverkades dock av den ökade grad av legal inkassering som skett i, framför allt, Storbritannien under kvartalet. Detta medför planenligt ökade kostnader i det korta perspektivet.

## Hög marknadsaktivitet och det enskilt största förvärvet hittills

Kvartalet har främst kännetecknats av hög marknadsaktivitet med förhandlingar och förvärv på flertalet marknader däribland köp av fordringsportföljer i Polen, Italien och Tyskland. Stort fokus har också legat på förberedelserna inför det betydande förvärvet av Compello i Storbritannien. Samtliga dessa portföljer kommer att generera intäkter från och med tredje kvartalet.

För Hoist Kredit var det väldigt tillfredsställande att den 1 juli kunna genomföra den enskilt största transaktionen hittills genom köpet av skuldhanteringsbolaget Compello Holdings. I förvärvet ingår en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av drygt en miljon förfallna lån från 19 olika finansiella institutioner, samt ett inarbetat callcenter med 178 anställda. Portföljen har en förväntad inkassering på cirka 2 823 MSEK över 120 månader (ERC) beräknat per 30 juni 2015.

Detta förvärv stämmer väl överens med vår strategi att utveckla och stärka vår position på viktiga marknader. I och med förvärvet får vi också möjligheten att öka den operationella kapaciteten och därmed stärka vår marknadsposition bland renodlade bankkunder i Storbritannien.

Förvärvet kommer inte att ge upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljer. Investeringen uppgår totalt till 1 256 MSEK.

Sammantaget har Hoist Kredit därmed hittills i år förvärvat portföljer till ett värde av 2,5 miljarder SEK, inklusive Compello, vilket är väl i linje med målsättningen för 2015.

## En växande marknad

Tillgången på förfallna konsumentfordringar bedöms vara fortsatt god i takt med att många europeiska banker har ett allt större behov av

att avyttra skuldportföljer. Marknaden är liksom tidigare präglad av konkurrens men vi har inte sett någon märkbar förändring i prisbilden under året. Däremot noterar vi en alltmer harmoniserad prisbild mellan länderna.

## Strategi för fortsatt lönsam tillväxt

I linje med vår strategi fortsätter vi att säkerställa långsiktig lönsam tillväxt. Strategin bygger på bred geografisk närvaro, en fokuserad förvärvsmodell som grundar sig på väl underbyggda processer och en långsiktig återbetalningsmodell som utgår ifrån rimliga och ömsesidiga överenskommelser.

Liksom tidigare ligger vårt fokus på att fördjupa relationerna med våra partners på de marknader där vi idag är verksamma och på att följa dem in på nya marknader i vår strävan att stärka vår position som en permanent "work-out unit" (ledande skuldhanteringspartner) till de största internationella bankerna. Vi fortsätter samtidigt att aktivt utvärdera olika möjligheter att gå in i nya delar av Europa.

En viktig del i Hoist Finance strategi är också att ha en väl diversifierad finansiering genom såväl inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden.

Som kreditmarknadsbolag har Hoist Kredit också god insikt i vad det innebär att verka i en reglerad miljö med intern styrning, riskhantering och kontroll och kan därmed möta sina samarbetspartners högt ställda krav.

## Utsikter

Genom en stark finansiell ställning, över 20 års erfarenhet och som ledande partner till många internationella banker är Hoist Kredit väl positionerat för att tillvarata den tillväxt som finns i marknaden. Vi ser också fortsatt goda förvärvsmöjligheter under återstoden av året. Vår bedömning är därför att vi når minst de indikerade förvärvsvolymer för 2015, det vill säga i linje med eller högre än de senaste åren.

## Jörgen Olsson

VD och Koncernchef  
Hoist Kredit AB (publ)

# Utveckling under andra kvartalet 2015

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

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer har ökat till 834 MSEK (615) och är till stor del ett resultat av de stora portföljförvärven som gjordes under 2014. Intäktstillväxten är fortsatt stabil till följd av den höga förvärvsaktiviteten. Portföljförvärven uppgår till 665 MSEK (897) och hänför sig främst till Polen, Italien och Tyskland. Dessa kommer att börja generera intäkter från och med tredje kvartalet.

Portföljavskrivningar har ökat med 29 procent till 360 MSEK (278). Ökningen härrör främst från en ökad volym av förvärvade fordringsportföljer, en högre inkasseringstakt, bland annat från den portfölj som förvärvades under andra kvartalet 2013 i Polen.

Ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån har minskat under perioden i takt med att portföljen amorteras och uppgår till 3 MSEK (10). Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer har därmed ökat med 37 procent till 477 MSEK (347).

Intäkter avseende arvoden och provisioner har ökat med 8 procent till 42 MSEK (39). Huvuddelen av dessa intäkter bidrar verksamheten i Storbritannien med, samt verksamheten i Polen som har intäkter från inkasseringssupdrag åt tredje part.

Resultatet av andelar i joint venture med verksamhet i Polen har ökat med 13 procent till 15 MSEK (13).

Totala intäkter uppgår till 539 MSEK jämfört med 403 MSEK under motsvarande kvartal 2014.

## Rörelsekostnader

Personalkostnader har ökat med 38 procent till 152 MSEK (110).

Ökningen beror främst på ökade affärsvolymerna i koncernen samt att Hoist Finance bedriver egen inkasseringssverksamhet i Italien och i Polen efter företagsförvärv i regionerna.

Antalet anställda i koncernen uppgår till 1 174 FTEs (792) per 30 juni 2015. Merparten av ökningen, avser ovanstående förvärv i Polen och Italien.

Övriga rörelsekostnader har under andra kvartalet ökat till 216 MSEK (153). Ökningen är till stor del relaterad till den brittiska verksamheten med ökade legala inkasseringsskostnader. Resterande ökning är en följd av förvärv och ökade affärsvolymerna.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgår till 9 MSEK (6). Ökningen är relaterad dels till de produktions-system som ingick i förvärvet av TRC i Italien och dels fortsatta investeringar i IT-system.

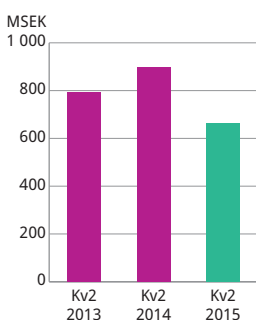
## Finansiella poster

Finansiella poster enligt bolagets segmentsuppställning, uppgår till -108 MSEK (-76). Ränteintäkterna (exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån) minskar till -12 MSEK (13). Här ingår även marknadsvärdesförändring från räntebärande värdepapper (belåningsbara statsskuldssförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper) med -13 MSEK.

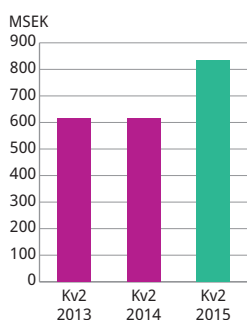
Räntekostnader uppgår till 93 MSEK (82) och utgörs i huvudsak av räntekostnad om 49 MSEK (51) som är kopplad till inlåningen som HoistSpar erbjuder. De ökade inlåningsvolymerna har dock inte gett högre räntekostnader, då även villkoren anpassats till rådande marknadsläge. Dessutom ingår räntekostnader kopplade till, av bolaget utgivna obligationer, om 27 MSEK (18). Ökningen av räntekostnader för de av bolaget utgivna obligationerna härstammar från den obligation som bolaget gav ut i fjärde kvartalet 2014. Även kostnaden för insättningsgaranti och stabilitetsavgift som uppgår till 8 MSEK (8) redovisas under räntekostnad.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -3 MSEK (-7) vilket främst kommer från säkringar av valutor och räntor via derivat. Hoist Kredit säkrar löpande för ränterisk, för närvarande på kort och medellång sikt. I linje med renodling av verksamheten avvecklas några gamla företagskrediter och i samband med det har en kreditförlust om 5 MSEK uppstått. Därefter kvarstår 31 MSEK i företagskrediter.

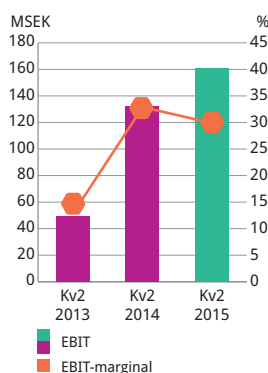
### Portföljförvärv



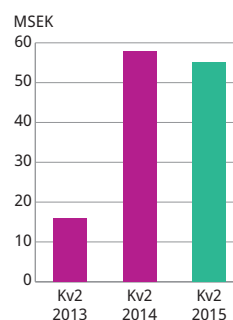
### Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer



### EBIT och EBIT-marginal



### Resultat före skatt



**Kassaflöde**

MSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	276	-1 050	1 418	-1 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-654	-359	-1 438	-161
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	318	752	392
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-386</b>	<b>-1 091</b>	<b>731</b>	<b>-1 591</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats till 276 MSEK (-1 050), främst som ett resultat av ökad inlåningsvolym inom HoistSpar och ett förbättrat kassaflöde från inbetalningar av förvärvade fordringsportföljer. HoistSpar är en konkurrenskraftig produkt på den rådande inlåningsmarknaden och Hoist Finance ser en stabil tillväxt i både ökade volymer och nya kunder. Under det andra kvartalet har inlåningsvolymen för HoistSpar ökat med 412 MSEK. Den ökade inlåningsvolymen har i sin helhet bestått i inflöden på tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. Kassaflödet från inbetalningar av förvärvade fordringsportföljer har ökat till 834 MSEK (615) och förvärv av fordringsportföljer uppgår till 604 MSEK (1 093).

Kassaflöde från investeringsverksamheten, inklusive omräkningsdifferenser uppgår till -654 MSEK (-359) som ett resultat av ökad investering i obligationer och andra värdepapper till följd av det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till -8 MSEK (318) vilket består i ett återköp av teckningsoption samt utbetald ränta på konvertibla skuldebrev.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -386 MSEK, att jämföra med -1 091 MSEK andra kvartalet 2014.

**Balansräkning**

Totala tillgångar har ökat med 50 procent och uppgår till 17 470 MSEK (11 685). Förändringen består främst av en ökning av obligationer och andra värdepapper om 1 868 MSEK (128 procent), ökat redovisat värde på förvärvade fordringsportföljer med 1 724 MSEK (25 procent) samt en ökning av belåningsbara statsskuldförbindelser med 465 MSEK (37 procent).

Totala skulder uppgår till 15 267 MSEK (10 453), förändringen består främst av ökade inlåningsvolymer med 3 855 MSEK, en 43 procentig ökning och ytterligare emission av obligationer med 718 MSEK.

**Finansiering och kapitalskulder**

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	Förändring %	31 dec 2014
Inlåning	12 768	8 913	43	10 987
Efterställda skulder	335	331	1	333
Emitterade obligationer	1 459	740	97	1 493
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>14 562</b>	<b>9 984</b>	<b>46</b>	<b>12 813</b>
Övriga skulder	705	469	51	886
Eget kapital	2 203	1 232	79	1 407
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>17 470</b>	<b>11 685</b>	<b>50</b>	<b>15 106</b>
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 622	3 787	101	5 517
Övriga tillgångar	9 849	7 897	25	9 589
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 470</b>	<b>11 685</b>	<b>50</b>	<b>15 106</b>
Likviditetsrelation, %	59	41	18 pe	50
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,58	9,24	4 pe	9,35
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,28	12,74	3 pe	12,17
<b>Förvärvade fordringar</b>				
Portföljförvärv	938	1 330	-29	3 227
Bokfört värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	9 040	7 386	22	8 921
Brutto 120 månader ERC <sup>2)</sup>	15 316	12 182	26	15 576

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

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

Hoist Kredit finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgår till 12 768 MSEK (8 913). Av inlåningen utgörs 5 334 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. I linje med strategin att fortsatt diversifiera finansieringen genomfördes under 2014 en obligationsemission i euro och per 30 juni 2015 var utestående obligationsskuld 1 459 MSEK.

Det egna kapitalet uppgår till 2 203 MSEK (1 232). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom de nyemissioner som gjordes under 2014.

Den totala kapitaltäckningen har förbättrats till 15,28 procent (12,74) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,58 procent (9,24). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgår till 7 622 MSEK (3 787) och likviditetskvoten uppgår 59 procent (41) av inlåningen.

## Riskutveckling

Hoist Kredit hade vid slutet av det andra kvartalet 2015 cirka 1 724 MSEK i ökade volymer av fordringsportföljer i jämförelse med andra kvartalet 2014. Andra kvartalets ökning av fordringsportföljer beror främst på portföljförvärv i Polen, Italien och Tyskland.

Kreditrisken från fordringsportföljerna bedöms ha ökat proportionellt med volymen av förvärvade fordringar under andra kvartalet 2015. Kreditkvaliteten i portföljerna bedöms vara oförändrat god.

Med anledning av bolagsförvärv och ökade affärsvolymerna har de operativa riskerna ökat, dock i lägre takt än tillväxten. De främsta orsakerna till den absoluta ökningen bedöms dels vara de ökade riskerna som integrationen av förvärvade bolag medför i form av systemintegrationer och olikheter i företagskulturer, dels av legala och skattemässiga risker förknippade med att verksamhet bedrivs i många länder i Europa. Hoist Kredit har begränsat riskerna genom ökat fokus på kvaliteten i interna processer och kommer att fortsätta sitt arbete med att höja kvaliteten inom olika områden under 2015.

Hoist Kredits kapitalposition i termer av kärnprimärkapitalrelationen och totala kapitaltäckningsrelationen har ökat sedan andra kvartalet 2014, bland annat till följd av affärstillväxten under andra kvartalet 2015. Därutöver har en omallokering av likvida medel med anledning av förvärvet av Compello Holdings Ltd inneburit att bolaget redan per den sista juni kapitaltäckter cirka hälften av förvärvsvolymen. Kapitaltäckningsrelationerna har ökat signifikant, framförallt till följd av de nyemissioner som gjordes under 2014 och 2015, men även på grund av att bolaget valt att återinvestera de vinster som genererats i verksamheten.

Likviditetsrelationen har ökat från 41 procent till 59 procent sedan andra kvartalet 2014 främst beroende på emission av en obligation i euro och högre inlåningsvolymerna och nyemissionen som gjordes under våren 2015.

## Övriga upplysningar

### Anställda

Antal FTE uppgick till 1 174 (792) under kvartalet 2015. Ökningen om 382 sedan andra kvartalet 2014 relaterar i huvudsak till förvärven i Polen, 182 FTEs samt Italien, 146 FTEs.

### Moderbolaget

Moderbolaget redovisar en vinst före skatt om 129 MSEK (16).

### Händelser efter kvartalets utgång

Efter rapportperiodens utgång har Hoist Finance förvärvat en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom aktierna i Compello Holdings Limited. I förvärvet ingår en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av mer än en miljon förfallna lån från 19 olika finansiella institutioner, samt ett inarbetat callcenter med 178 anställda. Portföljen har en förväntad inkassering på cirka 2 823 MSEK över 120 månader (ERC) beräknat per 30 juni 2015. Den totala investeringen uppgår till 1 256 MSEK. Det andra kvartalets kärnprimärkapitaltäckningsgrad förändras därmed från 12,58 till 11,67 procent efter förvärvet.

### Översiktlig granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	834 098	790 735	750 218	640 091	615 479
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-360 477	-358 925	-339 425	-284 861	-278 348
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 994	3 118	5 641	11 907	9 566
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>476 615</b>	<b>434 928</b>	<b>416 434</b>	<b>367 137</b>	<b>346 697</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	41 747	47 616	39 467	36 881	39 111
Resultat av andelar i joint venture	14 946	15 350	17 918	15 671	13 203
Övriga intäkter	6 111	3 508	7 020	4 302	3 680
<b>Totala intäkter</b>	<b>539 419</b>	<b>501 402</b>	<b>480 839</b>	<b>423 991</b>	<b>402 691</b>
Personalkostnader	-151 827	-145 711	-132 454	-122 071	-110 244
Övriga rörelsekostnader	-216 276	-187 880	-199 738	-173 793	-153 152
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 048	-9 017	-7 890	-5 192	-5 599
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-377 151</b>	<b>-342 608</b>	<b>-340 082</b>	<b>-301 056</b>	<b>-268 995</b>
<b>EBIT</b>	<b>162 268</b>	<b>158 794</b>	<b>140 757</b>	<b>122 935</b>	<b>133 696</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-11 883	5 000	7 794	21 758	12 616
Räntekostnader	-92 875	-92 621	-93 437	-85 498	-81 616
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 806	-16 988	-17 894	3 183	-7 025
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-107 564</b>	<b>-104 609</b>	<b>-103 537</b>	<b>-60 557</b>	<b>-76 025</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>54 704</b>	<b>54 185</b>	<b>37 220</b>	<b>62 378</b>	<b>57 671</b>

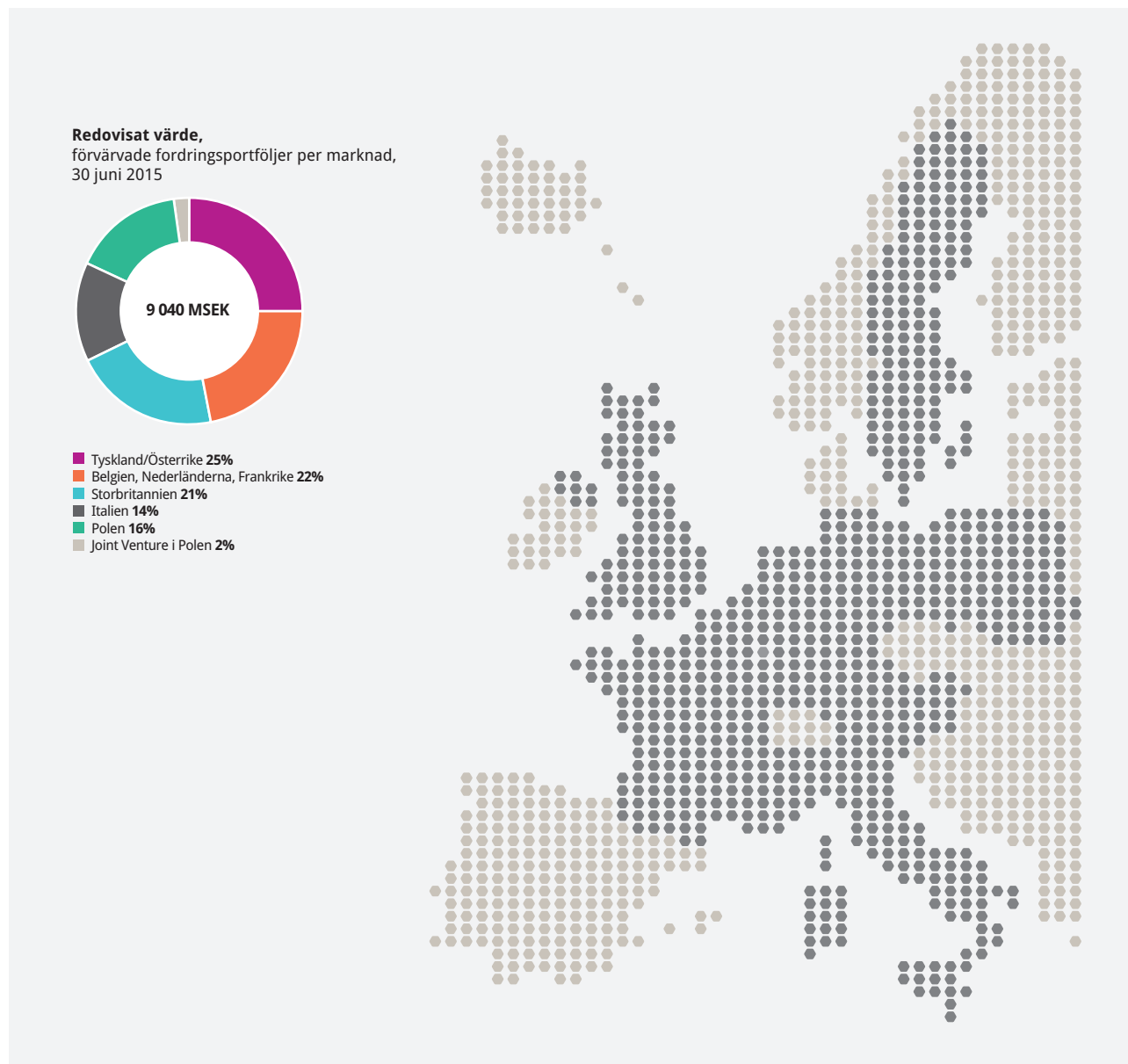
## Nyckeltal segmentuppställning

MSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014
EBIT-marginal, %	30	32	29	29	33
Förvärv av fordringsportföljer	665	273	1 544	353	897
Redovisat värde förvärvade fordringar	9 040	8 827	8 921	7 504	7 386
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,58	14,33	9,35	8,99	9,24
Brutto 120 månader ERC <sup>1)</sup>	15 316	15 238	15 576	12 657	12 182

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

# Segmentöversikt

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



## Kvartal 2, 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	99 004	88 078	141 681	84 717	63 135	-	476 615
Totala intäkter	103 785	89 706	170 136	86 752	72 810	16 230	539 419
Summa rörelsekostnader	-60 604	-48 911	-130 936	-44 778	-21 327	-70 595	-377 151
EBIT	43 181	40 795	39 200	41 974	51 483	-54 365	162 268
EBIT-marginal, %	42	45	23	48	71	-	30
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 221 057	1 981 923	1 900 387	1 264 030	1 449 193	223 024	9 039 614
Brutto 120 månader ERC <sup>1)</sup> , MSEK	3 616	3 178	3 335	2 443	2 744	-	15 316

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

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

## Tyskland och Österrike

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	210 312	155 454	35	461 906	309 572	49	724 044
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-114 302	-84 250	36	-264 923	-154 423	72	-348 873
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 994	9 566	-69	6 112	20 633	-70	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>99 004</b>	<b>80 770</b>	<b>23</b>	<b>203 095</b>	<b>175 782</b>	<b>16</b>	<b>413 351</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 416	4 469	-68	4 095	9 061	-55	17 889
Övriga intäkter	3 365	2 979	13	4 527	4 143	9	14 294
<b>Totala intäkter</b>	<b>103 785</b>	<b>88 218</b>	<b>18</b>	<b>211 717</b>	<b>188 986</b>	<b>12</b>	<b>445 534</b>
Personalkostnader	-35 781	-32 687	9	-71 676	-64 492	11	-133 245
Övriga rörelsekostnader	-23 954	-20 040	20	-46 151	-35 357	31	-85 272
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-869	-708	23	-1 744	-1 416	23	-2 940
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-60 604</b>	<b>-53 435</b>	<b>13</b>	<b>-119 571</b>	<b>-101 265</b>	<b>18</b>	<b>-221 457</b>
<b>EBIT</b>	<b>43 181</b>	<b>34 783</b>	<b>24</b>	<b>92 146</b>	<b>87 721</b>	<b>5</b>	<b>224 077</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	42	39	3 pe	44	46	-2 pe	50
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	26	28	-2 pe	24	27	-3 pe	25
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	2 221 057	2 010 265	10	N/A	N/A	-	2 350 392
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	3 616	3 235	12	N/A	N/A	-	3 817

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 35 procent till 210 MSEK (155) under andra kvartalet 2015. Ökningen av inkassering härstammar till större delen från två stora förvärv. Portföljavskrivningar i kvartalet uppgår till 114 MSEK (84) där ökningen följer av en högre inkasseringstakt. Intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån minskar till 3 MSEK (10) då portföljen successivt amorteras. Intäkter avseende arvoden och provisioner är lägre än motsvarande kvartal föregående år, vilket primärt är ett resultat av en betydande portfölj som Hoist Kredit tidigare förvaltat på uppdrag åt tredje part men som nu förvärvats.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökar till 61 MSEK (53) under andra kvartalet. Ökningen hänförs till största del från inkasseringskostnader, däribland avgifter till externa samarbetspartners och initiering av legala processer. Under andra kvartalet 2015 har vissa interna funktioner placerade i Tyskland omklassificerats till gruppfunktioner med effekten att kostnaderna förknippade med dessa funktioner numera ingår i rörelsesegmentet Centrala Funktioner. De redovisade kostnaderna för innevarande och föregående år har omklassificerats med hänsyn tagen till detta.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 43 MSEK (35) med en motsvarande EBIT-marginal om 42 procent (39). Förbättringen i lönsamhet förklaras av en ökad inkassering, dock utan att motsvarande ökning skett i rörelsekostnader.

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten har varit högre under andra kvartalet än motsvarande period 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 juni 2015 till 2 221 MSEK (2 010). Brutto ERC vid tidpunkten uppgår till 3 616 MSEK (3 235).

### Övrigt

Österrike utgör i nuläget en mindre del av segmentet men betraktas som en fortsatt intressant marknad för Hoist Kredit. Även om inga ytterligare förvärv har gjorts i Österrike under andra kvartalet är intäktbidraget högre än föregående år som en följd av förvärv som gjordes under andra halvåret 2014.



## Belgien, Nederländerna och Frankrike

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	234 349	192 280	22	412 037	350 168	18	733 474
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-146 271	-115 263	27	-251 499	-220 230	14	-484 991
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>88 078</b>	<b>77 017</b>	<b>14</b>	<b>160 538</b>	<b>129 938</b>	<b>24</b>	<b>248 483</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 636	1 755	-7	3 451	3 373	2	6 989
Övriga intäkter	-8	0	N/A	-8	0	N/A	218
<b>Totala intäkter</b>	<b>89 706</b>	<b>78 772</b>	<b>14</b>	<b>163 981</b>	<b>133 311</b>	<b>23</b>	<b>255 690</b>
Personalkostnader	-21 389	-21 530	-1	-45 831	-40 382	13	-86 886
Övriga rörelsekostnader	-27 011	-23 264	16	-50 931	-44 158	15	-102 656
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-511	-998	-49	-1 320	-1 866	-29	-4 679
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-48 911</b>	<b>-45 792</b>	<b>7</b>	<b>-98 082</b>	<b>-86 406</b>	<b>14</b>	<b>-194 221</b>
<b>EBIT</b>	<b>40 795</b>	<b>32 980</b>	<b>24</b>	<b>65 899</b>	<b>46 905</b>	<b>40</b>	<b>61 469</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	45	42	3 pe	40	35	5 pe	24
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	20	23	-3 pe	23	24	-1 pe	25 <sup>1)</sup>
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 981 923	2 084 060	5	N/A	N/A	-	2 194 000
Brutto 120 månader ERC, MSEK	3 178	3 423	7	N/A	N/A	-	3 512

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer i andra kvartalet har ökat med 22 procent till 234 MSEK (192) och portföljavskrivningar ökar till 146 MSEK (115). En ansenlig del av ökningen för både inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer och portföljavskrivning hänförs till Belgien, där ovanligt stora återvinningar av mervärdesskatt bidrar till höga inkasseringarnivåer. Även i Nederländerna har andra kvartalets intäkter varit goda med visst stöd från säsongvariationer. Intäkter som avser arvoden och provisioner har sitt ursprung i de tjänster till tredje part som erbjuds via den franska verksamheten.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för andra kvartalet uppgår till 49 MSEK (46). Ökningen i rörelsekostnader relaterar primärt till Nederländerna där både antalet anställda och aktivitetsnivån kopplad till inkassering har ökat. Omstruktureringsarbetet i Frankrike har fortlöpt och under andra kvartalet har även supportfunktionerna migrerats från kontoret i Guyancourt till det kontor i Lille som Hoist Kredit etablerade under 2014. Per slutet av andra kvartalet har Hoist Kredit inga anställda i Guyancourt och kontoret har avvecklats, vilket således återspeglas i en lägre kostnadsnivå för personalkostnader i Frankrike.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 41 MSEK (33) med en motsvarande EBIT-marginal om 45 procent (42).

### Förvärv

De förvärv som genomförts i segmentet under andra kvartalet 2015, härstammar till övervägande del från Nederländerna och endast till mindre del från Frankrike och Belgien. Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet lägre än vid motsvarande period föregående år. Detta gäller dock inte den franska marknaden där de förvärvade volymerna inklusive förvärv som slutförts under inledningen av tredje kvartalet redan överstiger helåret 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 juni 2015 till 1 982 MSEK (2 084). Brutto ERC har minskat till 3 178 MSEK (3 423) per samma datum.

## Storbritannien

	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
<b>TSEK</b>							
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	162 516	125 220	30	314 144	257 898	22	527 346
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-20 835	-52 380	-60	-59 253	-106 867	-45	-200 802
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>141 681</b>	<b>72 840</b>	<b>95</b>	<b>254 891</b>	<b>151 031</b>	<b>69</b>	<b>326 544</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	27 379	32 887	-17	60 548	64 440	-6	128 344
Övriga intäkter	1 076	141	663	1 082	558	94	2 686
<b>Totala intäkter</b>	<b>170 136</b>	<b>105 868</b>	<b>61</b>	<b>316 521</b>	<b>216 029</b>	<b>47</b>	<b>457 574</b>
Personalkostnader	-41 383	-30 490	36	-78 649	-63 392	24	-134 502
Övriga rörelsekostnader	-88 682	-33 288	166	-150 911	-71 244	112	-137 601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-871	-1 750	-50	-1 726	-3 081	-44	-4 588
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-130 936</b>	<b>-65 528</b>	<b>100</b>	<b>-231 286</b>	<b>-137 717</b>	<b>68</b>	<b>-276 691</b>
<b>EBIT</b>	<b>39 200</b>	<b>40 340</b>	<b>-3</b>	<b>85 235</b>	<b>78 312</b>	<b>9</b>	<b>180 883</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	23	38	-15 pe	27	36	-9 pe	40
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	63	26	37 pe	54	28	26 pe	28 <sup>1)</sup>
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 900 387	1 438 361	32	N/A	N/A	-	1 797 520
Brutto 120 månader ERC, MSEK	3 335	2 496	34	N/A	N/A	-	3 391

1) Exklusive kostnader av engångskaraktär

**Rörelseintäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för andra kvartalet uppgår till 163 MSEK (125). Förändringen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer hänförs främst från fordringsportföljer som förvärvade under andra halvåret 2014, samt en fördelaktig valutautveckling. Portföljavskrivningar uppgick till 21 MSEK (52). En initialt hög kostnadsbelastningen på en större portfölj förvärvad i fjärde kvartalet 2014, medför en fortsatt relativt låg avskrivningstakt under kvartalet. Portföljen ger även inverkan på övriga rörelsekostnaderna. Intäkterna från arvoden och provisioner, som härstammar från tjänster erbjudna till tredje part, har minskat i takt med att den engelska verksamheten anpassats till Hoist Kredits strategi där fokus är på förvärv av fordringsportföljer.

**Rörelsekostnader**

På kvartalsbasis ökar rörelsekostnaderna med 100 procent till 131 MSEK (66). Ökade personalkostnader är en konsekvens av att Hoist Kredit har anpassat sin personalstyrka till förvärvade affärsvolymerna. Ökningen av övriga rörelsekostnader är till största del beroende av ökade legala inkasseringarkostnader samt den, ur kostnadsperspektiv, negativa valutautvecklingen.

**EBIT**

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 39 MSEK (40) med en motsvarande EBIT-marginal om 23 procent (38).

**Förvärv**

Under andra kvartalet har ett omfattande arbete utförts inför förvärvet av Compello Holdings som slutfördes under de första dagarna av det tredje kvartalet. Förvärven under andra kvartalet var lägre än motsvarande period föregående år, men i termer av framtida inkassering kommer detta mer än väl att kompenseras av den starka inledningen under tredje kvartalet. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 juni 2015 till 1 900 MSEK (1 438). Brutto ERC har ökat till 3 335 MSEK per 30 juni 2015 (2 496).

**Övrigt**

Det förvärvade skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Limited adderar en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av drygt en miljon förfallna lån från 19 olika finansiella institutioner, samt ett inarbetat callcenter med 178 anställda. Portföljen har en förväntad inkassering (ERC) på cirka 2 823 MSEK över 120 månader beräknat per 30 juni 2015.

## Italien

	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
<b>TSEK</b>							
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	127 465	60 769	110	250 952	110 920	126	260 828
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-42 748	-22 522	90	-87 726	-46 438	89	-91 324
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>84 717</b>	<b>38 247</b>	<b>121</b>	<b>163 226</b>	<b>64 482</b>	<b>153</b>	<b>169 504</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 705	-	N/A	2 912	-	N/A	0
Övriga intäkter	330	-	N/A	675	-	N/A	311
<b>Totala intäkter</b>	<b>86 752</b>	<b>38 247</b>	<b>127</b>	<b>166 813</b>	<b>64 482</b>	<b>159</b>	<b>169 815</b>
Personalkostnader	-14 642	-	N/A	-27 339	-	N/A	-17 854
Övriga rörelsekostnader	-28 526	-14 249	100	-54 061	-23 468	130	-86 028
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 610	-	N/A	-3 184	-	N/A	-2 340
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-44 778</b>	<b>-14 249</b>	<b>214</b>	<b>-84 584</b>	<b>-23 468</b>	<b>260</b>	<b>-106 222</b>
<b>EBIT</b>	<b>41 974</b>	<b>23 998</b>	<b>75</b>	<b>82 229</b>	<b>41 014</b>	<b>100</b>	<b>63 593</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	48	63	-15 pe	49	64	-15 pe	37
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	34	23	11 pe	32	21	11 pe	41
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 264 030	518 847	144	N/A	N/A	-	1 181 210
Brutto 120 månader ERC, MSEK	2 443	839	191	N/A	N/A	-	2 407

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för andra kvartalet har ökat med 110 procent till 127 MSEK (61). Ökningen hänförs till förvärvet av portföljen från TRC i april 2014 och från det stora förvärv som gjordes i december 2014. Portföljavskrivningar uppgår till 43 MSEK för andra kvartalet (23) där ökningen i huvudsak avser det nämnda förvärvet i december 2014. Intäkter från arvoden och provisioner samt övriga intäkter uppgår till sammanlagt 2 MSEK och avser tjänster tillhandahållna av den verksamhet som integrerades under tredje kvartalet 2014.

### Rörelsekostnader

Den påtagliga förändringen av rörelsekostnader, som har ökat med 214 procent till 45 MSEK (14) återspeglar att Hoist Kredit nu bedriver egen inkasseringsverksamhet i Italien med motsvarande 146 heltidsanställda. Integrationen av den under 2014 förvärvade verksamheten och tillhörande IT-system förklarar även att Hoist Kredit nu har av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i Italien. Dessutom har substantiella fordringsportföljer förvärvats under 2014 för vilka Hoist Kredit nu vidtar omfattande inkasseringsaktiviteter både i egen regi och via externa samarbetspartners. Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet ökar med 100 procent till 29 MSEK (14) och består till stor del av kostnader relaterade till det stora förvärv som genomfördes under sista kvartalet 2014.

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår under kvartalet till 42 MSEK (24) med en motsvarande EBIT-marginal om 48 procent (63).

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten har varit något lägre under andra kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 juni 2015 till 1 264 MSEK (519). Brutto ERC ökade till 2 443 MSEK (839) per 30 juni 2015.

## Polen

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Förändring %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	99 456	81 756	22	185 794	122 444	52	295 619
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-36 321	-3 933	823	-56 001	9 224	N/A	-17 030
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>63 135</b>	<b>77 823</b>	<b>-19</b>	<b>129 793</b>	<b>131 668</b>	<b>-1</b>	<b>278 589</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	9 611	-	N/A	18 357	-	N/A	-
Övriga intäkter	64	-	N/A	97	0	N/A	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>72 810</b>	<b>77 823</b>	<b>-6</b>	<b>148 247</b>	<b>131 668</b>	<b>13</b>	<b>278 589</b>
Personalkostnader	-5 208	-475	996	-10 404	-878	N/A	-2 035
Övriga rörelsekostnader	-15 155	-16 750	-10	-29 570	-28 139	5	-74 812
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-964	-27	N/A	-1 745	-27	N/A	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-21 327</b>	<b>-17 252</b>	<b>24</b>	<b>-41 719</b>	<b>-29 044</b>	<b>44</b>	<b>-76 847</b>
<b>EBIT</b>	<b>51 483</b>	<b>60 571</b>	<b>-15</b>	<b>106 528</b>	<b>102 624</b>	<b>4</b>	<b>201 742</b>
<i>EBIT-marginal, %</i>	71	78	-7 pe	72	78	-6 pe	72
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	12	21	-9 pe	13	24	-11 pe	26
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 449 193	1 114 723	30	N/A	N/A	-	1 182 459
Brutto 120 månader ERC, MSEK	2 744	2 189	25	N/A	N/A	-	-2 449

### Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för andra kvartalet har ökat med 22 procent till 99 MSEK (82). Ökningstakten i portföljavskrivningar, som är avsevärt högre än ökningen för inkasserade belopp, förklaras huvudsakligen av en stor portfölj som förvärvades under andra kvartalet 2013. I takt med att kassaflödet från nämnda portföljer tilltagit har även avskrivningstakten normaliserats. Tillskottet av intäkter avseende arvoden och provisioner härstammar i sin helhet från tjänster som erbjuds till tredje part av Navi Lex som Hoist Kredit förvärvade under fjärde kvartalet 2014.

### Rörelsekostnader

Sedan ett år tillbaka bedriver Hoist Kredit den polska verksamheten enligt en affärsmodell som innebär betydligt större del aktiviteter i egen regi. Till skillnad från andra kvartalet 2014, då personalstyrkan fortfarande bestod av ett mindre säljkontor i Warszawa, hade Hoist Kredit per 30 juni 2015 motsvarande 186 heltidstjänster i Polen. Personalkostnaderna för kvartalet motsvarar inte kostnaden för 186 heltidstjänster fullt ut, vilket förklaras av att heltidstjänsterna vid kvartalets början uppgick till 152.

Medarbetare i Polen utför även tjänster åt tredje part, men tyngdpunkten har förskjutits i takt med att hanteringen av Hoist Kredits portföljer samlats till den interna plattformen. Detta innebär vidare att kostnader som tidigare utgjorts av övriga externa rörelsekostnader övergår till att bestå av interna personalkostnader. Totala rörelsekostnader har ökat med 24 procent till 21 MSEK (17).

### EBIT

Segmentets EBIT för kvartalet uppgår till 51 MSEK (61) med en motsvarande EBIT-marginal om 71 procent (78). De relativt låga rörelsekostnaderna jämfört med inkasserade belopp återspeglar en lönsam marknad där Hoist Kredit historiskt sett har förvärvat portföljer med relativt god avkastning.

### Förvärv

Efter en avvaktande inledning på året har förvärvsaktiviteten tilltagit betydligt under andra kvartalet. Den sammanlagda förvärvsvolymen under första halvåret av 2015 överstiger motsvarande period föregående år. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgår per 30 juni 2015 till 1 449 MSEK (1 115). Brutto ERC ökade till 2 744 MSEK (2 189) per 30 juni 2015.

### Övrigt

Som en del i den fortsatta integrationen av Navi Lex har aktivitetsplanen avseende ytterligare en portfölj omprövats och prognosen för kostnader och inkasserade belopp från denna portfölj uppdaterats under andra kvartalet. En effekt härav är att portföljavskrivningen för motsvarande portfölj ökar med 6 MSEK. Denna omvärdering ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	473 621	337 131	905 431	632 268	1 398 291
Ränteintäkter		-8 889	22 182	-771	43 861	90 961
Räntekostnader		-92 875	-81 616	-185 496	-165 982	-344 917
<b>Räntenetto</b>		<b>371 857</b>	<b>277 697</b>	<b>719 164</b>	<b>510 147</b>	<b>1 144 335</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner		41 747	39 111	89 363	76 874	153 222
Nettoreultat av finansiella transaktioner		2 492	-7 025	-14 496	-4 440	-19 151
Övriga intäkter		6 111	3 680	9 619	6 735	18 057
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>422 207</b>	<b>313 463</b>	<b>803 650</b>	<b>589 316</b>	<b>1 296 463</b>
Allmänna administrationskostnader						
Personalkostnader		-151 827	-110 244	-297 538	-218 676	-473 200
Övriga rörelsekostnader		-216 276	-153 152	-404 156	-279 738	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-9 048	-5 599	-18 065	-10 437	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-377 151</b>	<b>-268 995</b>	<b>-719 759</b>	<b>-508 851</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>45 056</b>	<b>44 468</b>	<b>83 891</b>	<b>80 465</b>	<b>146 475</b>
Kreditförluster, netto		-5 298	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture		14 946	13 203	30 296	25 073	58 662
<b>Resultat före skatt</b>		<b>54 704</b>	<b>57 671</b>	<b>108 889</b>	<b>105 538</b>	<b>205 137</b>
Skatt på periodens resultat		-9 967	-12 143	-21 158	-23 383	-37 915
<b>Periodens resultat</b>		<b>44 737</b>	<b>45 528</b>	<b>87 731</b>	<b>82 155</b>	<b>167 222</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		44 737	45 528	87 731	82 155	167 222

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>44 737</b>	<b>45 528</b>	<b>87 731</b>	<b>82 155</b>	<b>167 222</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	-1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-	-	-1 120
Skatt	-	-	-	-	872
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 958</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-16 712	39 829	-10 308	36 485	-23 154
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	4 307	-29 133	-1 851	-31 593	32 584
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-12 405</b>	<b>10 696</b>	<b>-12 159</b>	<b>4 892</b>	<b>9 430</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-12 405</b>	<b>10 696</b>	<b>-12 159</b>	<b>4 892</b>	<b>7 472</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>32 332</b>	<b>56 224</b>	<b>75 572</b>	<b>87 047</b>	<b>174 694</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	32 332	56 224	75 572	87 047	174 694

## Koncernens balansräkning

TSEK	Not	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa		201	340	239
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 723 545	2 316 110	1 258 740
Utlåning till kreditinstitut		2 573 170	1 249 192	1 071 336
Utlåning till allmänheten		102 844	157 232	210 659
Förvärvade fordringsportföljer	2	8 734 711	8 586 782	7 010 871
Fordringar på koncernbolag		147 079	143 635	123 211
Obligationer och andra värdepapper		3 324 691	1 951 241	1 457 021
Andelar i joint venture		223 024	215 347	219 302
Immateriella anläggningstillgångar		208 043	139 177	38 179
Materiella tillgångar		26 856	29 768	26 717
Övriga tillgångar		269 092	205 588	170 254
Uppskjuten skattefordran		63 430	70 885	63 665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73 637	41 018	34 334
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 470 323</b>	<b>15 106 315</b>	<b>11 684 528</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
In- och upplåning från allmänheten		12 768 384	10 987 289	8 913 034
Skatteskulder		24 830	51 855	32 385
Övriga skulder		399 700	592 837	235 054
Uppskjuten skatteskuld		78 754	50 419	57 606
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		143 590	122 024	96 080
Avsättningar		58 206	68 655	47 279
Senior skuld		1 458 626	1 493 122	740 355
Efterställda skulder		334 773	332 796	330 952
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>15 266 863</b>	<b>13 698 997</b>	<b>10 452 745</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		66 667	66 667	55 556
Övrigt tillskjutet kapital		1 450 918	691 914	603 038
Reserver		-14 971	-2 812	-7 350
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		700 846	651 549	580 539
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 203 460</b>	<b>1 407 318</b>	<b>1 231 783</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>17 470 323</b>	<b>15 106 315</b>	<b>11 684 528</b>
Ställda säkerheter		1 106	1 903	5 886
Åtaganden		436 309	229 944	259 151

## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>691 914</b>	<b>-2 812</b>	<b>651 549</b>	<b>1 407 318</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				87 731	87 731
Övrigt totalresultat			-12 159		-12 159
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-12 159</b>	<b>87 731</b>	<b>75 572</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Aktieägartillskott		759 004			759 004
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Utbetald ränta kapitaltillskott				-7 500	-7 500
Lämnade koncernbidrag					
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				1 650	1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>		<b>759 004</b>		<b>-38 434</b>	<b>720 570</b>
<b>Utgående balans 30 jun 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>1 450 918</b>	<b>-14 971</b>	<b>700 846</b>	<b>2 203 460</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>50 000</b>	<b>275 631</b>	<b>-12 242</b>	<b>511 734</b>	<b>825 123</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Årets resultat				167 222	167 222
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>9 430</b>	<b>165 264</b>	<b>174 694</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	16 667	416 295			432 962
Konvertering av konvertibelt skuldebrev		-100 000			-100 000
Aktieägartillskott		99 988			99 988
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28 750	-28 750
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				3 301	3 301
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>16 667</b>	<b>416 283</b>		<b>-25 449</b>	<b>407 501</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>	<b>66 667</b>	<b>691 914</b>	<b>-2 812</b>	<b>651 549</b>	<b>1 407 318</b>

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>50 000</b>	<b>275 631</b>	<b>-12 242</b>	<b>511 734</b>	<b>825 123</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				82 155	82 155
Övrigt totalresultat			4 892		4 892
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>4 892</b>	<b>82 155</b>	<b>87 047</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	5 556	327 407			332 963
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				1 650	1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>5 556</b>	<b>327 407</b>		<b>-13 350</b>	<b>319 613</b>
<b>Utgående balans 30 jun 2014</b>	<b>55 556</b>	<b>603 038</b>	<b>-7 350</b>	<b>580 539</b>	<b>1 231 783</b>

3) Nominellt belopp om 331 244 TSEK har reducerats med transaktionskostnader om 17 035 TSEK.



## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från inbetalningar förvärvade fordringsportföljer	834 098	615 480	1 624 833	1 151 002	2 541 310
Erhållen ränta	-8 891	15 111	-772	32 548	90 962
Erhållna provisioner	41 747	39 111	89 363	76 874	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	6 111	3 680	9 618	6 735	18 057
Erlagd ränta	-53 916	-32 060	-117 760	-74 266	-274 930
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-362 409	-307 323	-713 254	-518 429	-1 108 207
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	2 492	-7 025	-14 496	-4 440	-19 151
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	15 673	2 464	15 673	2 464	27 941
Betald inkomstskatt	-10 310	-10 832	-19 950	-40 373	-55 886
<b>Summa</b>	<b>464 595</b>	<b>318 606</b>	<b>873 255</b>	<b>632 115</b>	<b>1 373 318</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-603 520	-1 092 526	-867 331	-1 531 670	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	5 691	1 329	5 691	1 329	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	38 107	73 442	41 944	74 704	107 707
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	412 170	-226 411	1 713 358	-859 184	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-87 200	-84 731	-50 592	-58 121	-86 348
Ökning/minskning övriga skulder	57 861	-25 854	-284 105	-31 873	323 514
Ökning/minskning avsättningar	-5 749	-17 780	-10 449	-47 281	-25 905
Förändring i övriga balansposter	-6 442	4 262	-3 894	-1 926	-6 420
<b>Summa</b>	<b>-189 082</b>	<b>-1 368 269</b>	<b>544 622</b>	<b>-2 454 022</b>	<b>-2 189 974</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>275 513</b>	<b>-1 049 663</b>	<b>1 417 877</b>	<b>-1 821 907</b>	<b>-816 656</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 034	-7 526	-11 182	-10 106	-57 678
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 450	-	-2 906	-3 000	-13 629
Förvärv av rörelse	-	-	-50 569	-	-49 434
Investeringar i obligationer och andra värdepapper	-650 978	-351 702	-1 373 450	-148 031	-653 564
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-654 462</b>	<b>-359 228</b>	<b>-1 438 107</b>	<b>-161 137</b>	<b>-774 305</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Kapitaltillskott	-	-	759 004	-	99 988
Nyemission	-	332 963	-	332 963	332 962
Emitterade obligationer	-	-	-	74 000	831 007
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-15 000	-7 500	-15 000	-28 750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 500</b>	<b>317 963</b>	<b>751 504</b>	<b>391 963</b>	<b>1 235 207</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-386 449</b>	<b>-1 090 928</b>	<b>731 274</b>	<b>-1 591 081</b>	<b>-355 754</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>4 683 365</b>	<b>3 421 243</b>	<b>3 565 642</b>	<b>3 921 396</b>	<b>3 921 396</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>4 296 916</b>	<b>2 330 315</b>	<b>4 296 916</b>	<b>2 330 315</b>	<b>3 565 642</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1	56 120	61 836	114 973	140 623	292 227
Ränteintäkter		82 514	80 409	187 462	149 310	333 550
Räntekostnader		-92 774	-81 777	-185 422	-166 193	-344 592
<b>Räntenetto</b>		<b>45 860</b>	<b>60 468</b>	<b>117 013</b>	<b>123 740</b>	<b>281 185</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		3 043	-3 795	-27 252	-4 024	-10 620
Övriga intäkter		19 732	26 738	34 142	43 134	95 368
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>68 635</b>	<b>83 411</b>	<b>123 903</b>	<b>162 850</b>	<b>365 933</b>
Allmänna administrationskostnader						
Personalkostnader		-31 727	-28 261	-62 970	-52 290	-104 847
Övriga rörelsekostnader		-48 777	-62 763	-100 637	-111 071	-253 388
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3 213	-1 494	-6 354	-2 912	-6 060
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-83 717</b>	<b>-92 518</b>	<b>-169 961</b>	<b>-166 273</b>	<b>-364 295</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>-15 082</b>	<b>-9 107</b>	<b>-46 058</b>	<b>-3 423</b>	<b>1 638</b>
Kreditförluster, netto		-5 298	-	-5 298	-	-
Resultat av andelar i joint venture		15 673	2 464	15 673	2 464	27 941
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag		-159 332	-	-159 332	-	-
Erhållna utdelningar		293 000	-	293 000	34 660	154 660
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-	22 173	-	-	-35 679
<b>Resultat före skatt</b>		<b>128 961</b>	<b>15 530</b>	<b>97 985</b>	<b>33 701</b>	<b>148 560</b>
Skatt på periodens resultat		2 970	-3 393	6 282	-409	-23 826
<b>Periodens resultat</b>		<b>131 931</b>	<b>12 137</b>	<b>104 267</b>	<b>33 292</b>	<b>124 734</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		131 931	12 137	104 267	33 292	124 734

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>131 931</b>	<b>12 137</b>	<b>104 267</b>	<b>33 292</b>	<b>124 734</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-153	266	-360	244	602
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>-153</b>	<b>266</b>	<b>-360</b>	<b>244</b>	<b>602</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-153</b>	<b>266</b>	<b>-360</b>	<b>244</b>	<b>602</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>131 778</b>	<b>12 403</b>	<b>103 907</b>	<b>33 536</b>	<b>125 336</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	131 778	12 403	103 907	33 536	125 336

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa	9	1	6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 723 545	2 316 110	1 258 740
Utlåning till kreditinstitut	547 811	248 384	673 275
Utlåning till allmänheten	102 844	157 232	207 385
Förvärvade fordringsportföljer	2 678 318	2 860 220	2 701 009
Fordringar på koncernbolag	7 911 994	6 449 675	4 453 045
Obligationer och andra värdepapper	3 324 691	1 926 241	1 432 021
Andelar i dotterbolag	386 047	428 846	338 108
Andelar i joint venture	59 560	65 251	77 466
Immateriella anläggningstillgångar	45 627	45 273	28 465
Materiella anläggningstillgångar	4 619	4 676	3 517
Övriga tillgångar	156 102	78 522	92 180
Uppskjuten skattefordran	8 382	1 249	1 536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 195	10 453	13 384
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 959 744</b>	<b>14 592 133</b>	<b>11 280 137</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten	12 768 384	10 987 289	8 913 034
Skatteskulder	21 827	28 475	8 527
Övriga skulder	181 573	408 185	172 766
Uppskjuten skatteskuld	-	-	467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 082	52 842	39 928
Avsättningar	65	71	122
Emitterade obligationer	1 458 626	1 493 122	740 355
Efterställda skulder	334 773	332 796	330 952
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>14 813 330</b>	<b>13 302 780</b>	<b>10 206 151</b>
<b>Obeskattade reserver (periodiseringsfond)</b>	<b>62 248</b>	<b>62 248</b>	<b>26 569</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	66 667	66 667	55 556
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Uppskrivningsfond	64 253	64 253	64 253
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>140 920</b>	<b>140 920</b>	<b>129 809</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	1 450 918	691 914	603 038
Reserver	20	380	22
Balanserade vinstmedel	388 041	269 157	281 256
Årets resultat	104 267	124 734	33 292
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 943 246</b>	<b>1 086 185</b>	<b>917 608</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 084 166</b>	<b>1 227 105</b>	<b>1 047 417</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>16 959 744</b>	<b>14 592 133</b>	<b>11 280 137</b>
Ställda säkerheter	1 106	1 903	5 886
Åtaganden	272 533	122 517	127 334

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>380</b>	<b>691 914</b>	<b>269 157</b>	<b>124 734</b>	<b>1 227 105</b>
<b>Omföring föregående års resultat</b>						<b>124 734</b>	<b>-124 734</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>								
Periodens resultat							104 267	104 267
Övrigt totalresultat				-360				-360
<b>Summa totalresultat för perioden</b>				<b>-360</b>			<b>104 267</b>	<b>103 907</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>								
Aktieägartillskott					759 004			750 061
Utbetald ränta kapitaltillskott						-7 500		-3 271
Lämnade koncernbidrag								
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						1 650		7 155
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					<b>759 004</b>	<b>-5 850</b>		<b>753 945</b>
<b>Utgående balans 30 jun 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>20</b>	<b>1 450 918</b>	<b>388 041</b>	<b>104 267</b>	<b>2 084 166</b>

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

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital, forts

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Uppskrivningsfond	Reserver Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	50 000	10 000	64 253	-222	275 631	212 646	81 960	<b>694 268</b>
<b>Omföring föregående års resultat</b>						81 960	-81 960	-
<b>Totalresultat för perioden</b>								
Periodens resultat							33 292	33 292
Övrigt totalresultat				244				244
<b>Summa totalresultat för perioden</b>				<b>244</b>			<b>33 292</b>	<b>33 536</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>								
Nyemission	5 556				327 407			332 963
Utbetald ränta kapitaltillskott						-15 000		-15 000
Lämnade koncernbidrag								
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						1 650		1 650
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>5 556</b>				<b>327 407</b>	<b>-13 350</b>		<b>319 613</b>
<b>Utgående balans 30 jun 2014</b>	<b>55 556</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>22</b>	<b>603 038</b>	<b>281 256</b>	<b>33 292</b>	<b>1 047 417</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	261 253	237 475	516 862	450 948	972 718
Erhållen ränta	82 514	73 337	187 462	137 997	333 550
Övriga inbetalningar i rörelsen	19 732	26 737	34 142	43 133	95 368
Erlagd ränta	-53 814	-32 218	-117 685	-74 476	-274 605
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-313 320	-123 389	-327 441	-193 141	-351 172
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	3 043	-3 795	-27 252	-4 024	-10 620
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	15 673	2 464	15 673	2 464	27 941
Betald inkomstskatt	-5 750	-5 131	-14 245	-20 857	-28 819
<b>Summa</b>	<b>9 331</b>	<b>175 480</b>	<b>267 516</b>	<b>342 044</b>	<b>764 361</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-125 737	-316 363	-219 987	-465 211	-994 589
Ökning/minskning certifikat i joint venture	5 691	1 329	5 691	1 329	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 446 553	-570 017	-1 413 228	-840 808	-2 787 285
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	412 170	-226 411	1 713 358	-859 184	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-82 128	-65 818	-69 185	-35 961	103 659
Ökning/minskning övriga skulder	54 691	-67 982	-250 581	-23 787	200 689
Förändring i övriga balansposter	-124	180	-241	172	373
<b>Summa</b>	<b>-1 181 990</b>	<b>-1 245 082</b>	<b>-234 173</b>	<b>-2 223 450</b>	<b>-2 247 809</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 172 659</b>	<b>-1 069 602</b>	<b>33 343</b>	<b>-1 881 406</b>	<b>-1 483 448</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-693	-6 858	-6 217	-9 992	-29 477
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-235	-271	-560	-2 633	-4 155
Investeringar i obligationer och andra värdepapper	-675 978	-351 702	-1 398 450	-148 031	-653 564
Investeringar i dotterföretag - netto	159 332	-1 010	34 250	-34 963	-117 152
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-517 574</b>	<b>-359 841</b>	<b>-1 370 977</b>	<b>-195 619</b>	<b>-804 348</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Kapitaltillskott	-	-	759 004	-	99 988
Nyemission	-	332 962	-	332 962	332 962
Emitterade obligationer	-	-	-	74 000	831 007
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-15 000	-7 500	-15 000	-28 750
Utdelning	293 000	-	293 000	34 660	34 660
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>285 500</b>	<b>317 962</b>	<b>1 044 504</b>	<b>426 622</b>	<b>1 269 867</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 404 733</b>	<b>-1 111 481</b>	<b>-293 130</b>	<b>-1 650 403</b>	<b>-1 017 929</b>
Likvida medel vid periodens början	3 676 098	3 043 502	2 564 495	3 582 424	3 582 424
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>2 271 365</b>	<b>1 932 021</b>	<b>2 271 365</b>	<b>1 932 021</b>	<b>2 564 495</b>

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

# Redovisningsprinciper

Hoist Kredit AB (publ) 556329-5699

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

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

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

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

## Valutakurser

	Kvartal 2 2015	Helår 2014	Kvartal 2 2014
<b>1 EUR = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3414	9,0931	8,9524
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,2173	9,5155	9,1965
<b>1 GBP = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,7565	11,2794	10,9009
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,9527	12,1388	11,4740
<b>1 PLN = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2574	2,1737	2,1442
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1980	2,2124	2,2134

# Noter

## Not 1 Segmentsrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	473 621	337 131	905 431	632 268	1 398 291
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>834 098</i>	<i>615 479</i>	<i>1 624 833</i>	<i>1 151 002</i>	<i>2 541 311</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-360 477</i>	<i>-278 348</i>	<i>-719 402</i>	<i>-518 734</i>	<i>-1 143 020</i>
Ränteintäkter	-8 889	22 182	-771	43 861	90 961
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>2 994</i>	<i>9 566</i>	<i>6 112</i>	<i>20 633</i>	<i>38 180</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>-11 883</i>	<i>12 616</i>	<i>-6 883</i>	<i>23 228</i>	<i>52 781</i>
Räntekostnader	-92 875	-81 616	-185 496	-165 982	-344 917
<b>Räntenetto</b>	<b>371 857</b>	<b>277 697</b>	<b>719 164</b>	<b>510 147</b>	<b>1 144 335</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	41 747	39 111	89 363	76 874	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 492	-7 025	-14 496	-4 440	-19 151
Övriga intäkter	6 111	3 680	9 619	6 735	18 057
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>422 207</b>	<b>313 463</b>	<b>803 650</b>	<b>589 316</b>	<b>1 296 463</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>					
Personalkostnader	-151 827	-110 244	-297 538	-218 676	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-216 276	-153 152	-404 156	-279 738	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 048	-5 599	-18 065	-10 437	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-377 151</b>	<b>-268 995</b>	<b>-719 759</b>	<b>-508 851</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>45 056</b>	<b>44 468</b>	<b>83 891</b>	<b>80 465</b>	<b>146 475</b>
Kreditförluster, netto	-5 298		-5 298		
Resultat av andelar i joint venture	14 946	13 203	30 296	25 073	58 662
<b>Resultat före skatt</b>	<b>54 704</b>	<b>57 671</b>	<b>108 889</b>	<b>105 538</b>	<b>205 137</b>

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	834 098	615 479	1 624 833	1 151 002	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-360 477	-278 348	-719 402	-518 734	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 994	9 566	6 112	20 633	38 180
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>476 615</b>	<b>346 697</b>	<b>911 543</b>	<b>652 901</b>	<b>1 436 471</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	41 747	39 111	89 363	76 874	153 222
Resultat av andelar i joint venture	14 946	13 203	30 296	25 073	58 662
Övriga intäkter	6 111	3 680	9 619	6 735	18 057
<b>Totala intäkter</b>	<b>539 419</b>	<b>402 691</b>	<b>1 040 821</b>	<b>761 583</b>	<b>1 666 412</b>
Personalkostnader	-151 827	-110 244	-297 538	-218 676	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-216 276	-153 152	-404 156	-279 738	-653 268
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9 048	-5 599	-18 065	-10 437	-23 520
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-377 151</b>	<b>-268 995</b>	<b>-719 759</b>	<b>-508 851</b>	<b>-1 149 988</b>
<b>EBIT</b>	<b>162 268</b>	<b>133 696</b>	<b>321 062</b>	<b>252 732</b>	<b>516 424</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-11 883	12 616	-6 883	23 228	52 781
Räntekostnader	-92 875	-81 616	-185 496	-165 982	-344 917
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 806	-7 025	-19 794	-4 440	-19 151
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-107 564</b>	<b>-76 025</b>	<b>-212 173</b>	<b>-147 194</b>	<b>-311 287</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>54 704</b>	<b>57 671</b>	<b>108 889</b>	<b>105 538</b>	<b>205 137</b>

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

- Intäkter omfattar intäkter från
  - förvärvade fordringsportföljer
  - icke förfallen portfölj av konsumentlån
- Koncernens gemensamma kostnader avseende centrala staber och stödfunktioner belastar inte rörelsesegmenten utan redovisas under Centrala Funktioner och Elimineringar.
  - inkassering för extern part
  - resultatandelar från joint venture
  - övriga intäkter



## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

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

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den schablonmässiga, redo-

visas under Centrala funktioner och elimineringar. Under andra kvartalet 2015 har vissa interna funktioner placerade i Tyskland omklassificerats till gruppfunktioner med effekten att kostnaderna förknippade med dessa funktioner numera ingår i rörelsesegmentet Centrala funktioner.

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

### Resultaträkning kvartal 2, 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	210 312	234 349	162 516	127 465	99 456	-	834 098
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-114 302	-146 271	-20 835	-42 748	-36 321	-	-360 477
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 994	-	-	-	-	-	2 994
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>99 004</b>	<b>88 078</b>	<b>141 681</b>	<b>84 717</b>	<b>63 135</b>	-	<b>476 615</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 416	1 636	27 379	1 705	9 611	-	41 747
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	14 946	14 946
Övriga intäkter	3 365	-8	1 076	330	64	1 284	6 111
<b>Totala intäkter</b>	<b>103 785</b>	<b>89 706</b>	<b>170 136</b>	<b>86 752</b>	<b>72 810</b>	<b>16 230</b>	<b>539 419</b>
Personalkostnader	-35 781	-21 389	-41 383	-14 642	-5 208	-33 424	-151 827
Övriga rörelsekostnader	-23 954	-27 011	-88 682	-28 526	-15 155	-32 948	-216 276
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-869	-511	-871	-1 610	-964	-4 223	-9 048
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-60 604</b>	<b>-48 911</b>	<b>-130 936</b>	<b>-44 778</b>	<b>-21 327</b>	<b>-70 595</b>	<b>-377 151</b>
<b>EBIT</b>	<b>43 181</b>	<b>40 795</b>	<b>39 200</b>	<b>41 974</b>	<b>51 483</b>	<b>-54 365</b>	<b>162 268</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	116	0	-	0	894	-12 893	-11 883
Räntekostnader	-	-18	0	0	-102	-92 755	-92 875
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-28 305	-25 652	-23 791	-14 381	-16 005	104 355	-3 779
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-28 189</b>	<b>-25 670</b>	<b>-23 791</b>	<b>-14 381</b>	<b>-15 213</b>	<b>-1 293</b>	<b>-108 537</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14 992</b>	<b>15 125</b>	<b>15 409</b>	<b>27 593</b>	<b>36 270</b>	<b>-55 658</b>	<b>53 731</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 100 368 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 62 844 TSEK.

### Resultaträkning kvartal 2, 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	155 454	192 280	125 220	60 769	81 756	-	615 479
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-84 250	-115 263	-52 380	-22 522	-3 933	-	-278 348
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	9 566	-	-	-	-	-	9 566
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>80 770</b>	<b>77 017</b>	<b>72 840</b>	<b>38 247</b>	<b>77 823</b>	-	<b>346 697</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	4 469	1 755	32 887	-	-	-	39 111
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	13 203	13 203
Övriga intäkter	2 979	-	141	-	-	560	3 680
<b>Totala intäkter</b>	<b>88 218</b>	<b>78 772</b>	<b>105 868</b>	<b>38 247</b>	<b>77 823</b>	<b>13 763</b>	<b>402 691</b>
Personalkostnader	-32 687	-21 530	-30 490	-	-475	-25 062	-110 244
Övriga rörelsekostnader	-20 040	-23 264	-33 288	-14 249	-16 750	-45 561	-153 152
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-708	-998	-1 750	-	-27	-2 116	-5 599
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-53 435</b>	<b>-45 792</b>	<b>-65 528</b>	<b>-14 249</b>	<b>-17 252</b>	<b>-72 739</b>	<b>-268 995</b>
<b>EBIT</b>	<b>34 783</b>	<b>32 980</b>	<b>40 340</b>	<b>23 998</b>	<b>60 571</b>	<b>-58 976</b>	<b>133 696</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	6	20	5	-	-	12 585	12 616
Räntekostnader	46	-20	-1	-	-	-81 641	-81 616
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-24 972	-25 460	-16 896	-6 371	-11 461	78 135	-7 025
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-24 920</b>	<b>-25 460</b>	<b>-16 892</b>	<b>-6 371</b>	<b>-11 461</b>	<b>9 079</b>	<b>-76 025</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 863</b>	<b>7 520</b>	<b>23 448</b>	<b>17 627</b>	<b>49 110</b>	<b>-49 897</b>	<b>57 671</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 87 772 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 48 292 TSEK.

## Not 1

## Segmentsrapportering, forts.

## Resultaträkning jan-jun 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	461 906	412 037	314 144	250 952	185 794	-	1 624 833
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-264 923	-251 499	-59 253	-87 726	-56 001	-	-719 402
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	6 112	-	-	-	-	-	6 112
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>203 095</b>	<b>160 538</b>	<b>254 891</b>	<b>163 226</b>	<b>129 793</b>	-	<b>911 543</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	4 095	3 451	60 548	2 912	18 357	-	89 363
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	30 296	30 296
Övriga intäkter	4 527	-8	1 082	675	97	3 246	9 619
<b>Totala intäkter</b>	<b>211 717</b>	<b>163 981</b>	<b>316 521</b>	<b>166 813</b>	<b>148 247</b>	<b>33 542</b>	<b>1 040 821</b>
Personalkostnader	-71 676	-45 831	-78 649	-27 339	-10 404	-63 639	-297 538
Övriga rörelsekostnader	-46 151	-50 931	-150 911	-54 061	-29 570	-72 532	-404 156
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 744	-1 320	-1 726	-3 184	-1 745	-8 346	-18 065
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-119 571</b>	<b>-98 082</b>	<b>-231 286</b>	<b>-84 584</b>	<b>-41 719</b>	<b>-144 517</b>	<b>-719 759</b>
<b>EBIT</b>	<b>92 146</b>	<b>65 899</b>	<b>85 235</b>	<b>82 229</b>	<b>106 528</b>	<b>-110 975</b>	<b>321 062</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	337	28	-	0	906	-8 154	-6 883
Räntekostnader	-	-34	0	-8	-109	-185 345	-185 496
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-56 630	-52 516	-47 145	-28 586	-30 776	195 859	-19 794
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-56 293</b>	<b>-52 522</b>	<b>-47 145</b>	<b>-28 594</b>	<b>-29 979</b>	<b>2 360</b>	<b>-212 173</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>35 853</b>	<b>13 377</b>	<b>38 090</b>	<b>53 635</b>	<b>76 549</b>	<b>-108 615</b>	<b>108 889</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 205 139 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 91 879 TSEK.

## Resultaträkning jan-jun 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	309 572	350 168	257 898	110 920	122 444	-	1 151 002
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-154 423	-220 230	-106 867	-46 438	9 224	-	-518 734
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	20 633	-	-	-	-	-	20 633
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>175 782</b>	<b>129 938</b>	<b>151 031</b>	<b>64 482</b>	<b>131 668</b>	-	<b>652 901</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	9 061	3 373	64 440	-	-	-	76 874
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	25 073	25 073
Övriga intäkter	4 143	0	558	0	0	2 034	6 735
<b>Totala intäkter</b>	<b>188 986</b>	<b>133 311</b>	<b>216 029</b>	<b>64 482</b>	<b>131 668</b>	<b>27 107</b>	<b>761 583</b>
Personalkostnader	-64 492	-40 382	-63 392	-	-878	-49 532	-218 676
Övriga rörelsekostnader	-35 357	-44 158	-71 244	-23 468	-28 139	-77 372	-279 738
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 416	-1 866	-3 081	-	-27	-4 047	-10 437
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-101 265</b>	<b>-86 406</b>	<b>-137 717</b>	<b>-23 468</b>	<b>-29 044</b>	<b>-130 951</b>	<b>-508 851</b>
<b>EBIT</b>	<b>87 721</b>	<b>46 905</b>	<b>78 312</b>	<b>41 014</b>	<b>102 624</b>	<b>-103 844</b>	<b>252 732</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	18	42	233	0	0	22 935	23 228
Räntekostnader	46	-54	-91	-	0	-165 883	-165 982
Nettoresultat av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader	-49 778	-47 388	-33 374	-10 064	-22 117	158 281	-4 440
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-49 714</b>	<b>-47 400</b>	<b>-33 232</b>	<b>-10 064</b>	<b>-22 117</b>	<b>15 333</b>	<b>-147 194</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>38 007</b>	<b>-495</b>	<b>45 080</b>	<b>30 950</b>	<b>80 507</b>	<b>-88 511</b>	<b>105 538</b>

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 184 925 TSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Nederländerna och Frankrike avser de totala intäkterna för Nederländerna 81 537 TSEK.

## Not 1 Segmentsrapportering, forts.

### Resultaträkning helår 2014

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

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

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

### Förvärvade fordringar 30 jun 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	81 879	-	-	-	-	-	81 879
Förvärvade fordringsportföljer	2 139 177	1 981 923	1 900 387	1 264 030	1 449 193	-	8 734 711
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	223 024	223 024
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>2 221 056</b>	<b>1 981 923</b>	<b>1 900 387</b>	<b>1 264 030</b>	<b>1 449 193</b>	<b>223 024</b>	<b>9 039 614</b>

### Förvärvade fordringar 31 dec 2014

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

### Förvärvade fordringar 30 jun 2014

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Nederländerna och Frankrike	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner/elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	155 385	-	-	-	-	-	155 385
Förvärvade fordringsportföljer	1 854 880	2 084 060	1 438 361	518 847	1 114 723	-	7 010 871
Andelar i joint venture	-	-	-	-	-	219 302	219 302
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>2 010 264</b>	<b>2 084 060</b>	<b>1 438 361</b>	<b>518 847</b>	<b>1 114 723</b>	<b>219 302</b>	<b>7 385 558</b>

## Not 2 Finansiella instrument

### Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>8 586 782</b>	<b>5 997 935</b>	<b>5 997 935</b>	<b>2 860 220</b>	<b>2 546 122</b>	<b>2 546 122</b>
Förvärv	937 744	3 226 795	1 330 259	308 644	1 091 392	401 061
Koncernintern försäljning	-	-	-	0	-262 316	-
Omräkningsdifferenser	-70 413	505 071	201 411	-88 657	165 513	64 150
<b>Värdeförändring</b>						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-710 320	-1 128 103	-518 734	-403 011	-663 134	-310 324
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-9 082	-14 916	-	1 122	-17 357	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>8 734 711</b>	<b>8 586 782</b>	<b>7 010 871</b>	<b>2 678 318</b>	<b>2 860 220</b>	<b>2 701 009</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-719 402</b>	<b>-1 143 020</b>	<b>-518 734</b>	<b>-401 889</b>	<b>-680 491</b>	<b>-310 324</b>

Varav verkligt värde	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Ingående balans</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 607 061</b>	<b>1 607 061</b>	<b>1 177 466</b>	<b>1 295 106</b>	<b>1 295 106</b>
Omräkningsdifferenser	-44 900	94 594	4 953	-36 130	76 806	3 992
<b>Värdeförändring</b>						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-90 619	-188 953	-99 167	-83 634	-173 313	-89 098
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-	-52 473	-	-	-21 133	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 324 710</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 512 847</b>	<b>1 057 702</b>	<b>1 177 466</b>	<b>1 210 000</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-90 619</b>	<b>-241 426</b>	<b>-99 167</b>	<b>-83 634</b>	<b>-194 446</b>	<b>-89 098</b>

### Känslighetsanalys

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

TSEK	KONCERNEN		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Redovisat värde portföljer</b>	<b>8 734 711</b>	<b>8 586 782</b>	<b>7 010 871</b>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med 5 procent, skulle det redovisade värdet öka med	407 798	424 369	328 544
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>66 235</i>	<i>72 804</i>	<i>77 672</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med 5 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-407 984	-424 369	-328 557
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-66 235</i>	<i>-72 804</i>	<i>-77 672</i>
<b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011</b>	<b>1 324 710</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 512 847</b>
Om marknadsräntan skulle minska med 1 procent, skulle det redovisade värdet öka med	40 644	46 058	47 055
Om marknadsräntan skulle öka med 1 procent, skulle det redovisade värdet minska med	-38 442	-43 483	-44 510
Om prognosperioden skulle förkortas med 1 år, skulle det redovisade värdet minska med;	-49 844	-48 622	-59 192
Om prognosperioden skulle förlängas med 1 år, skulle det redovisade värdet öka med	44 980	43 413	53 456

### Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

## Not 2

## Finansiella instrument, forts.

De tre huvudsakliga påverkande faktorerna vid beräkning av verkligt värde är

- prognostiserad bruttoindrivningsnivå,
- kostnadsnivå och
- marknadsmässig diskonteringsränta.

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

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

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

## Värderingar till verkligt värde

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

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

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

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

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

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

## Koncernen, 30 jun 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 723 545	1 723 545	1 723 545	1 723 545		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 324 710		1 324 710	1 324 710			1 324 710
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	7 410 001		7 410 001	7 569 701			7 569 701
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		3 299 691	3 299 691	3 299 691	3 299 691		
Derivat		47 757	47 757	47 757		47 757	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 734 711</b>	<b>5 070 993</b>	<b>13 805 704</b>	<b>13 965 404</b>	<b>5 023 236</b>	<b>47 757</b>	<b>8 894 411</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		67 334	67 334	67 334			67 334
Derivat		39 951	39 951	39 951		39 951	
Emitterade obligationer		1 458 626	1 458 626	1 490 944		1 490 944	
Efterställda skulder		334 773	334 773	410 596		410 596	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 900 684</b>	<b>1 900 684</b>	<b>2 008 825</b>		<b>1 941 491</b>	<b>67 334</b>

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

## Koncernen, 31 dec 2014

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

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

**Not 2**      **Finansiella instrument, forts.****Koncernen, 30 jun 2014**

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 258 740	1 258 740	1 258 740	1 258 740		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 512 847		1 512 847	1 512 847			1 512 847
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	5 498 024		5 498 024	5 675 293			5 675 293
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		1 432 021	1 432 021	1 432 021	1 432 021		
Derivat		2 904	2 904	2 904		2 904	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 010 871</b>	<b>2 693 665</b>	<b>9 704 536</b>	<b>9 881 805</b>	<b>2 690 761</b>	<b>2 904</b>	<b>7 188 140</b>
Derivat		47 944	47 944	47 944		47 944	
Emitterade obligationer		740 355	740 355	847 500		847 500	
Efterställda skulder		330 952	330 952	353 500		353 500	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 119 251</b>	<b>1 119 251</b>	<b>1 248 944</b>		<b>1 248 944</b>	

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

**Moderbolaget, 30 jun 2015**

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 723 545	1 723 545	1 723 545	1 723 545		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 057 702		1 057 702	1 057 702			1 057 702
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 620 616		1 620 616	1 737 295			1 737 295
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		3 299 691	3 299 691	3 299 691	3 299 691		
Derivat		47 757	47 757	47 757		47 757	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 678 318</b>	<b>5 070 993</b>	<b>7 749 311</b>	<b>7 865 990</b>	<b>5 023 236</b>	<b>47 757</b>	<b>2 794 997</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		67 334	67 334	67 334			67 334
Derivat		39 951	39 951	39 951		39 951	
Emitterade obligationer		1 458 626	1 458 626	1 490 944		1 490 944	
Efterställda skulder		334 773	334 773	410 596		410 596	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 900 684</b>	<b>1 900 684</b>	<b>2 008 825</b>		<b>1 941 491</b>	<b>67 334</b>

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

**Moderbolaget, 31 dec 2014**

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

## Not 2      Finansiella instrument, forts.

### Moderbolaget, 30 jun 2014

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 258 740	1 258 740	1 258 740	1 258 740		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 210 000		1 210 000	1 210 000			1 210 000
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 491 009		1 491 009	1 625 762			1 625 762
Obligationer och andra värdepapper		1 432 021	1 432 021	1 432 021	1 432 021		
Derivat		2 904	2 904	2 904		2 904	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 701 009</b>	<b>2 693 665</b>	<b>5 394 674</b>	<b>5 529 427</b>	<b>2 690 761</b>	<b>2 904</b>	<b>2 835 762</b>
Derivat		47 944	47 944	47 944		47 944	
Emitterade obligationer		740 355	740 355	847 500		847 500	
Efterställda skulder		330 952	330 952	353 500		353 500	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 119 251</b>	<b>1 119 251</b>	<b>1 248 944</b>		<b>1 248 944</b>	

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

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

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

Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

## Not 3      Rörelseförvärv

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

Då förvärvet skedde så sent som den 30 december 2014 beaktades inte tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen. Justering har nu gjorts av förvärvsanalysen där tilläggsköpeskillning beaktats. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i ett intervall mellan 0 MSEK och 83 MSEK under perioden 2015–2018. Ledningens bedömning är att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå varför 81 409 TSEK beaktats i förvärvsanalysen. Diskonterings-effekten på tilläggsköpeskillningen uppgår till 4 976 TSEK varför ett ytterligare övervärde om 76 433 TSEK uppstår.

Av tilläggsköpeskillningen har 9 436 TSEK utbetalats. Hela beloppet är hänförligt till goodwill. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringssyftet. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och callcenter är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkassering-företag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär reduktion av inkasseringkostnader.

## Not 4 Närståendetransaktioner

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

### Koncernen

TSEK	Hoist Kredit AB (publ)			Andra närstående		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Tillgångar</b>						
Fordringar på koncernbolag	147 079	143 635	123 211	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	17 245
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	5 880	47 506	59 532	-	58	

### Koncernen

TSEK	Hoist Kredit AB (publ)					Andra närstående				
	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>Rörelseintäkter</b>										
Ränteintäkter	231	337	490	677	1 262	-	52	-	153	153
Övriga intäkter	2 671	1 475	4 633	34 311	5 837	-	-	-	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>										
Övriga kostnader	14 196	14 524	29 388	26 187	55 407	-	-1 275	-	497	2 433

### Moderbolaget

TSEK	Koncernbolag*			Andra närstående		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Tillgångar</b>						
Fordringar på koncernbolag	7 911 994	6 449 675	4 453 045	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	11 285
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	41 212	59 371	78 859	-	58	-

### Moderbolaget

TSEK	Koncernbolag*					Andra närstående				
	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Kvartal 2 2015	Kvartal 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
<b>Rörelseintäkter</b>										
Ränteintäkter	92 534	58 594	189 645	106 416	244 364	-	52	0	153	153
Räntekostnader	1	164	43	322	631	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	19 616	27 381	33 885	42 695	94 954	-	-	-	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>										
Övriga kostnader	15 158	13 047	26 989	24 719	63 593	-	-	-	-	866

\* I koncernbolag ingår Hoist Finance AB (publ)



## Not 5

## Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance konsoliderade situation samt 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 II.

**Kapitalbas**

Nedanstående tabell visar kapitalbasen för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit som används för att täcka kapitalkraven. Om kapitalbasen i respektive kategori divideras med totalt riskvägt belopp, vilket visas under rubriken "Kapitalkrav", härleds kapitalrelationerna, vilket visas under rubriken "Kapitalkrav och kapitalbuffertar".

**Kapitaltäckningsanalys**

Kapitalbas, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Kärnprimärkapital i eget kapital	2 022 380	1 304 190	1 012 113	2 007 135	1 182 658	875 141
Immateriella tillgångar	-244 380	-171 048	-66 829	-45 627	-45 273	-28 465
Uppskjuten skattefordran	-63 430	-70 885	-63 665	-8 382	-1 249	-1 536
Delårsresultat <sup>1)</sup>	-44 164	-	-	-104 267	-	-
Regulatoriskt utdelningsavdrag	-1 092	-5 000	-2 500	-	-	-
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 669 314</b>	<b>1 057 257</b>	<b>879 119</b>	<b>1 848 859</b>	<b>1 136 136</b>	<b>845 140</b>
Primärkapitaltillskott	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Primärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-50 266	-	-	-59 116
<b>Övrigt primärkapitaltillskott</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>142 734</b>	<b>93 000</b>	<b>93 000</b>	<b>133 884</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 762 314</b>	<b>1 150 257</b>	<b>1 021 853</b>	<b>1 941 859</b>	<b>1 229 136</b>	<b>979 024</b>
Supplementärkapitalinstrument	334 773	332 796	330 952	334 773	332 796	330 952
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-69 399	-106 655	-140 640	-76 369	-111 814	-152 440
<b>Supplementärkapital</b>	<b>265 374</b>	<b>226 141</b>	<b>190 312</b>	<b>258 404</b>	<b>220 982</b>	<b>178 512</b>
<b>Summa kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>2 027 688</b>	<b>1 376 398</b>	<b>1 212 165</b>	<b>2 200 263</b>	<b>1 450 118</b>	<b>1 157 536</b>

1) Delårsresultat ej godtagbart för beräkning av kärnprimärkapital.

**Kapitalkrav**

Nedanstående tabell visar 8 procent av de riskvägda beloppen för Hoist Finances konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Institut	141 192	54 575	31 297	62 569	24 704	24 070
<i>varav motpartsrisk</i>	2 270	1 701	1 266	2 270	1 701	1 266
Företag	17 013	11 702	13 275	643 748	425 346	326 433
Hushåll	5 452	8 222	10 474	5 452	7 849	10 474
Fallerande exponeringar	718 500	707 040	587 775	221 030	234 038	224 588
Övriga poster	24 380	18 641	5 298	38 318	139 936	67 683
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>906 537</b>	<b>800 180</b>	<b>648 119</b>	<b>971 117</b>	<b>831 872</b>	<b>653 248</b>
<b>Operativa risker (basetoden)</b>	<b>140 220</b>	<b>93 379</b>	<b>93 379</b>	<b>47 761</b>	<b>41 049</b>	<b>41 049</b>
<b>Valutarisk</b>	<b>14 738</b>	<b>11 005</b>	<b>19 496</b>	<b>14 738</b>	<b>11 005</b>	<b>19 496</b>
<b>Kreditvärdighetsjustering (schablonmetoden)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 061 495</b>	<b>904 564</b>	<b>761 249</b>	<b>1 033 616</b>	<b>883 926</b>	<b>714 046</b>
<b>Totalt riskvägt belopp</b>	<b>13 268 694</b>	<b>11 307 052</b>	<b>9 515 610</b>	<b>12 920 205</b>	<b>11 049 076</b>	<b>8 925 580</b>

## Not 5

## Kapitaltäckning, forts.

**Kapitalkrav och kapitalbuffertar**

När Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 trädde i kraft 1 januari 2014 ställdes krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt belopp. 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 skyldig att upprätthålla en

kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt belopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt belopp för Hoist Finances konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Kredit AB (publ). Den visar även den totala regulatoriska kraven i varje pelare.

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

Kapitalkrav och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Kärnprimärkapitalrelation	12,58	9,35	9,24	14,31	10,28	9,47
Primärkapitalrelation	13,28	10,17	10,74	15,03	11,12	10,97
Total kapitaltäckningsrelation	15,28	12,17	12,74	17,03	13,12	12,97
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,00	7,00	4,50	7,00	7,00	4,50
varav: Pelare I-krav på kärnprimärkapital	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	-	2,50	2,50	-
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	-	-	-	-	-
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>7,28</b>	<b>4,17</b>	<b>4,74</b>	<b>9,03</b>	<b>5,12</b>	<b>4,97</b>

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

**Internt bedömt kapitalbehov (Pelare II-risker)**

Per den 30 juni 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 171 MSEK (85). Justerade metoder för bedömning av kapitalkraven enligt Pelare II har ökat kapitalkravet.

## Not 5

## Kapitaltäckning, forts.

**Likviditetsrisk**

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

- inlåning till allmänheten är väl diversifierade
- mer än 99 procent av inlåning till allmänheten står under den statliga insättningsgarantin
- mängden av insättningar hanteras genom att justera givna räntor och
- inlåning till fast ränta täcker Hoist Kredits anläggningstillgångar (förvärvade fordringsportföljer) till mer än 60 procent.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7), ska Hoist Kredit AB (publ) 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 Kredit AB (publ) och Hoist Finance konsoliderade situations likviditetsreserv består av icke intecknade tillgångar som gör det möjligt att snabbt skapa likviditet till förutsebara värden, inklusive:

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

Likviditetsposition, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Inlåning från allmänheten	12 768 384	10 987 289	8 913 034	12 768 384	10 987 289	8 913 034
Likviditetsreserv, minimum 10% av inlåningsverksamheten <sup>1)</sup> , %	6 525 605	5 348 625	2 951 830	4 506 691	4 394 508	2 624 395
Tillgänglig likviditet, minimum 30% av inlåningsverksamheten <sup>2)</sup> , %	7 563 943	5 531 632	3 635 449	5 545 029	4 577 515	3 308 015

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

2) Definierat som likviditet tillgänglig inom 3 dagar.

Likviditetsfinansiering, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Inlåning från allmänheten, flex	7 434 280	7 559 043	6 662 833	7 434 280	7 559 043	6 662 833
Inlåning från allmänheten, fast	5 334 104	3 428 246	2 250 201	5 334 104	3 428 246	2 250 201
Emitterade obligationer	1 458 626	1 493 122	740 355	1 458 626	1 493 122	740 355
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	193 000	93 000	93 000	193 000
Efterställda skulder	334 773	332 796	330 952	334 773	332 796	330 952
Eget kapital	2 055 346	1 304 190	1 012 113	2 039 719	1 182 659	854 417
Övrigt	693 234	851 432	425 242	265 242	503 267	248 380
<b>Balansomslutning</b>	<b>17 403 363</b>	<b>15 061 829</b>	<b>11 614 696</b>	<b>16 959 744</b>	<b>14 592 133</b>	<b>11 280 137</b>

## Not 6

## Händelser efter balansdagen

Den 1 juli 2015 förvärvade Hoist Kredit en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom aktierna i Compello Holdings Limited. Compello Holdings Limited är ett skuldhanteringsbolag med egna ägda portföljer verksamt i Storbritannien med huvudkontor i Milton Keynes. Förvärvet kommer att ytterligare stärka Hoist Kredits position på marknaden. Köpeskillingen uppgick till 1 256 408 TSEK och betalades kontant i samband med att affären slutfördes. Portföljvärdet vid förvärvet uppgick till 1 489 921 TSEK och den utestående kapitalfordran var 32 592 281 TSEK.

**Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:**

TSEK	
Likvida medel	23 306
Materiella anläggningstillgångar	3 965
Kundfordringar och andra fordringar	1 507 074
Leverantörsskulder och andra skulder	-131 528
Långfristiga skulder till koncernbolag	-146 409
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1 256 408</b>

I förvärvsbalansen ingick 1 256 408 TSEK i nettotillgångar varav likvida medel på 23 306 TSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppskattas till 17 700 TSEK, av dessa utgör cirka 6 200 TSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Limited:s intäkter för de första sex månaderna 2015 är 184 683 TSEK och rörelseresultatet är 33 028 TSEK. Förvärvet kommer inte att ge upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna. Compello Holdings Limited kommer att konsolideras i Hoist Kredit koncernen från och med juli 2015. Förvärvskalkylen är preliminär.

## 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 30 juli 2015

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Per-Eric Skotthag**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

# Definitioner

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

# Our Mission – Your Trust

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

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

## Vår affärsmodell



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

Vår effektiva skuldhanteringsmodell genererar stabila, långsiktiga och förutsägbara kassaflöden.

## Våra finansiella mål på medellång sikt



## Våra strategier

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

# Information

## Finansiell kalender 2015

Delårsrapport kv 3

29 oktober 2015

Bokslutskommuniké kv 4

10 februari 2016

## Kontakt

### Investor Relations

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

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

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