

# Delårsrapport andra kvartalet 2016

## April – juni 2016

- » Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 29 procent till 1 076 MSEK (834).
- » Totala intäkter ökar med 22 procent till 654 MSEK (537).
- » EBIT uppgår till 231 MSEK (161) och EBIT-marginal uppgår till 35 procent (30).
- » Resultat före skatt uppgår till 125 MSEK (52).
- » Förvärv av fordringsportföljer uppgår till 507 MSEK (665).
- » Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,25 SEK (0,53). Resultat per aktie efter utspädning uppgår till 1,22 SEK (0,51).

Siffror inom parentes avser andra kvartalet 2015.

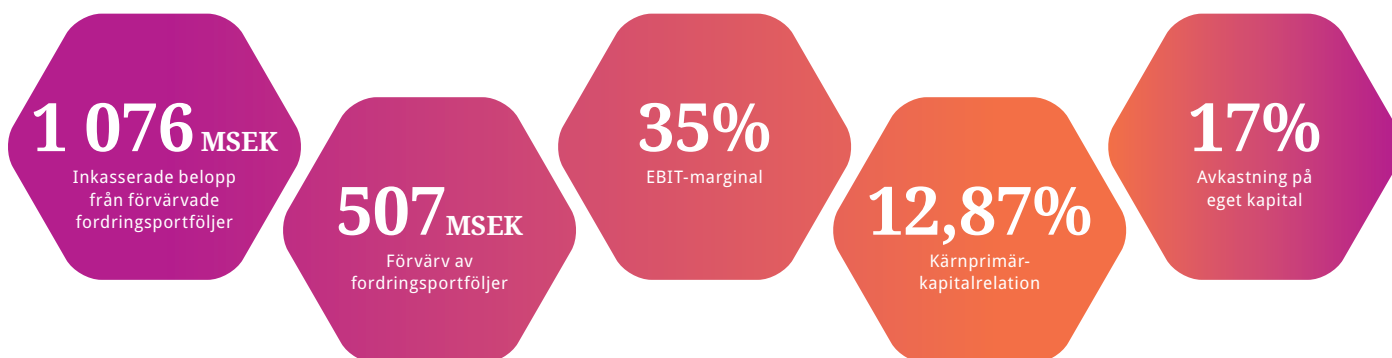
## 30 juni 2016

- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgår till 11 360 MSEK (11 279 MSEK).
- » Brutto 120 månader ERC ("Estimated Remaining Collections") uppgår till 19 230 MSEK (19 367).
- » Total kapitaltäckningsrelation ökar till 15,73 procent (15,21).
- » Kärnprimärkapitalrelation uppgår till 12,87 procent (12,32).

Siffror inom parentes avser 31 december 2015.

## Händelser under kvartalet

- » Moody's Investors Service tilldelar Hoist Kredit AB (publ) kreditbetyget Ba2 som sedan uppgraderas till Ba1 med stabila utsikter.
- » Hoist Finance etablerar närvaro i den spanska marknaden.
- » Partnerskap ingås med Greklands centralbank.



| MSEK   | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | Förändring,<br>% | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Förändring,<br>% |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer | 1 076             | 834               | 29               | 2 132           | 1 625           | 31               |
| Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer      | 608               | 477               | 28               | 1 184           | 912             | 30               |
| Totala intäkter  | 654               | 537               | 22               | 1 290           | 1 036           | 25               |
| EBIT   | 231               | 161               | 43               | 461             | 276             | 67               |
| EBIT-marginal, %                                       | 35                | 30                | 5 pe             | 36              | 27              | 9 pe             |
| Resultat före skatt                                    | 125               | 52                | >100             | 248             | 59              | >100             |
| Resultat efter skatt                                   | 101               | 44                | >100             | 196             | 48              | >100             |
| Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>   | 1,25              | 0,53              | >100             | 2,42            | 0,58            | >100             |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>  | 1,22              | 0,51              | >100             | 2,36            | 0,57            | >100             |
| Förvärv av fordringsportföljer                         | 507               | 665               | -24              | 1 155           | 938             | 23               |

| MSEK   | 30 jun<br>2016 | 31 dec<br>2015 | Förändring,<br>% |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>2)</sup> | 11 359         | 11 279         | 1                |
| Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>                         | 19 230         | 19 367         | -1               |
| Avkastning på eget kapital, %                                | 17             | 13             | 4 pe             |
| Total kapitaltäckningsrelation, %                            | 15,73          | 15,21          | 0,5 pe           |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                                 | 12,87          | 12,32          | 0,6 pe           |
| Likviditetsreserv  | 6 785          | 5 156          | 32               |
| Antal anställda (FTEs) <sup>4)</sup>                         | 1 358          | 1 349          | 1                |

<sup>1)</sup> Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier. Jämförelsetalen har räknats om m a p effekter av aktiespliten.

<sup>2)</sup> Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

<sup>3)</sup> Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För mer detaljerad information kring nyckeltal se avsnittet Definitioner.

<sup>4)</sup> Antal anställda för 2015 är uppdaterat baserat på ändrad beräkningsmodell.

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hoist Finance är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 juli 2016, kl 08.00 CET.

## Ett händelserikt kvartal med etablering i Spanien, erhållit kreditbetyg och en framgångsrik emission på kapitalmarknaden

Vi har nu kommit halvvägs in i 2016 och fortsätter vår starka och stabila resa mot att bli den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institut. Jämfört med samma period föregående år ökade inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer med 29 procent, EBIT med 43 procent och resultatet före skatt med 139 procent. Exklusive kvartalets engångskostnader uppgår resultatet före skatt till 146 MSEK, närmare tre gånger så högt som samma period föregående år.

### Kreditbetyg och framgångsrik emission på obligationsmarknaden

Under kvartalet adderades ytterligare en byggsten till vårt bolag i form av ett kreditbetyg uppgående till Ba1 från Moody's Investors Service (Moody's). I Moody's objektiva analys av Hoist Finance värdesatte de vår långa erfarenhet av skuldhantering i Europa, där vi har varit verksamma i över 22 år. De uppmärksammade även våra stabila finanser i form av god kapitaltäckning och en god likviditetsposition. Kreditbetyget gav oss möjlighet att i högre grad diversifiera vår finansiering och under det andra kvartalet genomfördes en framgångsrik emission uppgående till 250 miljoner euro under vårt nyetablerade EMTN-program. I samband med emissionen återköptes även en del av våra utestående obligationer, vilket var förenat med engångskostnader uppgående till cirka 22 MSEK.

### Stabil utveckling i samtliga regioner

På regional nivå visade samtliga regioner ett förbättrat EBIT resultat jämfört med samma period föregående år. I Region West Europe har vårt ökade fokus och de aktiviteter som genomfördes under kvartalet gett effekt vilket återspeglas i förbättrad EBIT, EBIT-marginal och portföljavgkastning.

### Etablering på två nya marknader

Under början av kvartalet meddelade vi att vi ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Grekländs centralbank som omfattar hantering och förvaltning av tillgångar i 16 grekiska banker under likvidation. I avtalet, ska vi tillsammans med två samarbetspartners, bistå den grekiska centralbanken i återvinningen av förfallna lån.

99

En ledande samarbetspartner till internationella banker



Under kvartalet hade vi även glädjen att meddela vår etablering i Spanien, vilket vi ser som en ytterligare milstolpe i vår historia. Spanien är en av Europas största lånemarknader och är en marknad som vi har observerat under en längre tid.

### Hög marknadsaktivitet men lägre förvärv

Förvärv under det andra kvartalet uppgår till 507 MSEK och är en minskning med 24 procent jämfört med samma period föregående år. Vi ser en ökning av utbudet i flera av de länder som vi är närvarande i, samtidigt som vi noterar en högre priskonkurrens. Vi är väl positionerade för att växa på denna marknad men kommer fortsatt att vara en av branschens mer disciplinerade aktörer och säkerställa att våra portföljförvärv sker till attraktiva nivåer, både avseende lönsamhet och risk. Genom vår konkurrenskraftiga finansiering, vår geografiska närvaro och vår långa erfarenhet är vi väl rustade för att förvärva större portföljer inom bank- och finanssektorn och kommer även fortsättningsvis skapa en lönsam tillväxt för våra aktieägare. För helåret kvarstår vår målsättning att ha en förvärvsvolym i nivå med de senaste tre åren.

### Folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU

Under kvartalet genomfördes en folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU. Hoist Finance Region West Europe utgörs till största delen av vår verksam-

het i Storbritannien och hur briterarnas vägledande omröstning kommer att påverka oss på sikt är i dagsläget svårt att sja om. Hoist Finance verksamhet i Storbritannien har både intäkter och kostnader i brittiska pund vilket delvis mitigerar valutaeffekter förenade med ett brittiskt utträde ur EU. Vi har som strategi att minimera ränte- och valutarisker och i det korta perspektivet är vi säkrade mot valuta- och räntefluktuationer.

### Utsikter

Vi fortsätter på vår inslagna väg, där vi fortsatt utvecklar vårt erbjudande och fortsatt bygger en position som den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institut. Detta resulterar i djupare och närmare kontakter med våra partners, vars förståelse ökar för vilken kompetens vi tillför och hur vi kan hjälpa dem att få bättre avkastning på förfallna tillgångar. Vår framgång nås genom vårt arbetssätt där vi genom god förståelse för kundens omständigheter kan fokusera på att nå konstruktiva överenskommelser över tid.

Kvartalets utveckling bekräftar Hoist Finance tillväxtambitioner och de ambitiösa men nåbara målen för helåret och framåt.

Jörgen Olsson  
VD och Koncernchef  
Hoist Finance AB (publ)

# Utveckling under andra kvartalet 2016

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information andra kvartalet 2015. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

## Intäkter

Totala intäkter ökar med 22 procent till 654 MSEK (537 MSEK) och inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 29 procent till 1 076 MSEK (834). Ökningen är huvudsakligen ett resultat av de stora portföljförvärven som gjordes under andra halvåret 2015, däribland förvärvet av Compello Holding Ltd. Portföljförvärven under innevarande kvartal uppgår till 507 MSEK (665) och hänför sig huvudsakligen till större förvärv i Spanien, Polen och Tyskland.

Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökar i takt med inkasserade belopp till 471 MSEK (360). Här ingår också netto negativa portföljomsvärderingar om 11 MSEK (6). Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer ökar med 28 procent till 608 MSEK (477) till följd av volymtillväxten.

Intäkter avseende arvoden och provisioner har minskat med 31 procent och uppgår till 29 MSEK (42). Förändringen är i huvudsak hänförlig till Storbritannien och förklaras av att inkassering åt externa parter, som har följt med tidigare rörelseförvärv, har minskat i omfattning, vilket är i linje med bolagets strategi. Resultatet av andelar i joint venture ligger i samma nivå som i det andra kvartalet 2015 och uppgår till 15 MSEK (15). I tillägg till Hoist Kredit AB:s (publ) ägarandel (50%) i den polska fonden "BEST III" ingår från och med det andra kvartalet även Hoist Kredit AB:s (publ) ägarandel (33%) i "PQH Single Special Liquidation SA", ett grekiskt bolag som erbjuder rådgivningstjänster. Hoist Finance intäkter från den grekiska marknaden är som väntat ännu begränsade.

## Rörelsekostnader

Personalkostnader ökar med 9 procent till 167 MSEK (153) vilket främst är en konsekvens av att medelantalet anställda i koncernen ökat. Ökningen förklaras framför allt av rörelseförvärvet i Storbritannien under 2015 samt att bolaget utökat inkasseringens verksamheten i egen regi bland annat i Polen. Inkasseringens kostnaderna har minskat med 6 procent till 141 MSEK (150) där jämförelsetalet är kraftigt påverkat av punktinsatser kopplade till en enskild portfölj i Storbritannien. Under andra kvartalet 2016 har vissa italienska bankkostnader, som är rörliga och direkt kopplade till inkasseringen, omklassificerats från övriga rörelsekostnader till inkasseringens kostnader. Jämförelsetalen har uppdaterats i enlighet med denna ändring. Övriga rörelsekostnader ökar under andra kvartalet med 65 procent

till 102 MSEK (62), bland annat som en följd av de två etableringar som tillkommit i Milton Keynes, England och Gdansk, Polen.

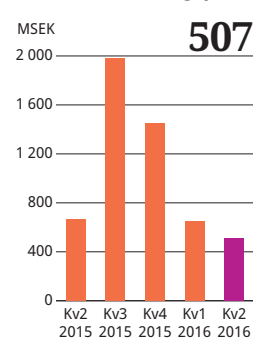
## Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt bolagets operativa resultaträkning uppgår till -106 MSEK (-109). Ränteintäkterna exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån uppgår till -1 MSEK (6). De negativa intäktsräntorna är en följd av det rådande ränteläget, där statsobligationer och liknande värdepapper som utgör huvuddelen av Hoist Finances likviditetsportfölj inte längre erbjuder positiv avkastning.

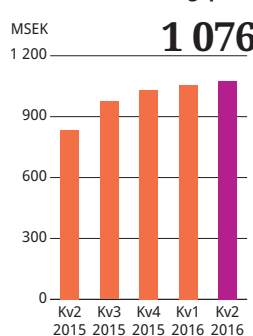
Räntekostnaderna som uppgår till 74 MSEK (93) utgörs i huvudsak av räntekostnad kopplad till inlåning som HoistSpar erbjuder samt räntekostnader för utgivna obligationer. Räntekostnader för inlåning via HoistSpar minskar till 34 MSEK (49). Eftersom inlåningsvolymen är jämförbar påverkas förändringen av lägre räntenivåer vilket förstärks av en större andel inlåning till rörlig ränta (Sparkonto Flex). Räntekostnader för av bolaget utgivna obligationer ökar till 19 MSEK (16) som en följd av att volymen emitterade obligationer ökat.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -31 MSEK (-22). Hoist Finance säkrar löpande för ränte- och valutarisk via derivat, för närvarande på kort och medellång sikt. Resultat av säkringsinstrument, marknadsvärdesförändringar samt förändring i valutakurs ingår i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Under andra kvartalet röstade Storbritannien för att lämna Europeiska Unionen vilket medfört turbulens på de finansiella marknaderna. En följd effekt är att det låga ränteläget förväntas bestå under en längre period vilket påverkar marknadsvärderingen av Hoist Finances räntederivat med sammanlagt -5 MSEK i andra kvartalet. Detta motverkades dock av positiva marknadsvärdesförändringar på obligationer om 8 MSEK. Ytterligare följd effekter inkluderar den påtagliga försvagningen av det brittiska pundet mot bland annat den svenska kronan. Som en följd av nämnda säkringspositioner är den direkta resultatpåverkan härav relativt begränsad och Nettoresultatet av finansiella transaktioner under andra kvartalet inkluderar sammanlagt -12 MSEK hänförligt till valutaförändringar. Andra kvartalet inkluderar även omfattande återköp av bolagets emitterade obligationer som genomförts parallellt med emissionen av en ny obligation denominerad i EUR. Återköpen, som syftar till förbättrad diversifiering samt bättre matchning av valuta och löptid,

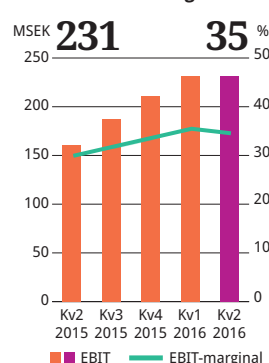
## Förvärv av fordringsportföljer



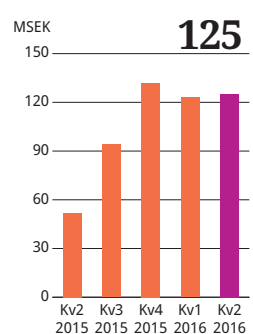
## Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



## EBIT och EBIT-marginal



## Resultat före skatt



medförde kostnader av engångskaraktär uppgående till 22 MSEK vilka ingår i kvartalets Nettoresultat av finansiella transaktioner.

## Balansräkning

*Såvida inte annat anges, gäller jämförelser avseende balansräkningsposter 31 december 2015.*

### Tillgångar

Totala tillgångar har ökat med 1 476 MSEK jämfört med december 2015 och uppgår till 18 927 MSEK (17 451). Obligationer och andra värdepapper har ökat med 679 MSEK och belåningsbara statsskuldförbindelser med 515 MSEK som i huvudsak förklaras av tillskott från emission av icke säkerställda obligationer. Förvärvade fordringsportföljer har ökat med 58 MSEK, utlåning till kreditinstitut har ökat med 379 MSEK samt redovisat värde på andelar i joint venture har ökat med 35 MSEK. Dessa ökning motverkas av en minskning av övriga tillgångar -189 MSEK. Minskningen av övriga tillgångar förklaras i huvudsak av förändrat marknadsvärde på valutaterminer.

### Skulder

Totala skulder uppgår till 16 522 MSEK (15 163). Förändringen består av ökad senior skuld med 1 395 MSEK som resultat av återköp och emission av obligationslån samt övriga skuldposter som ökat med 70 MSEK. Ökningen motverkas av en minskning av Inlåning från allmänheten med -108 MSEK.

## Finansiering och kapitalskulder

| MSEK  | 30 jun 2016   | 31 dec 2015   | Förändring, % |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Likvida medel och räntebärande värdepapper          | 6 813         | 5 240         | 30            |
| Övriga tillgångar <sup>1)</sup>                     | 12 114        | 12 211        | -1            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>18 927</b> | <b>17 451</b> | <b>8</b>      |
| Inlåning från allmänheten                           | 12 684        | 12 791        | -1            |
| Efterställda skulder                                | 339           | 337           | 1             |
| Senior skuld  | 2 633         | 1 238         | >100          |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>                   | <b>15 656</b> | <b>14 366</b> | <b>9</b>      |
| Övriga skulder <sup>1)</sup>                        | 867           | 796           | 9             |
| Eget kapital  | 2 404         | 2 289         | 5             |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>               | <b>18 927</b> | <b>17 451</b> | <b>8</b>      |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                        | 12,87         | 12,32         | 0,6 pe        |
| Total kapitaltäckningsrelation, %                   | 15,73         | 15,21         | 0,5 pe        |
| Likviditetsreserv                                   | 6 785         | 5 156         | 32            |
| <b>Förvärvade fordringar</b>                        |               |               |               |
| Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup> | 11 360        | 11 279        | 1             |
| Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>                | 19 230        | 19 367        | -1            |

<sup>1)</sup> Posten motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan motsvarar flera poster.

<sup>2)</sup> Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

<sup>3)</sup> Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

Hoist Finance finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgår till 12 684 MSEK (12 791). Av inlåningen utgörs 4 263 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 respektive 36 månader.

Utestående obligationsskuld uppgår per 30 juni 2016 till 2 633 MSEK (1 238). Det egna kapitalet uppgår till 2 404 MSEK (2 289).

Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,73 procent (15,21) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,87 procent (12,32). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finances likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgår till 6 785 MSEK (5 156).

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,25 SEK (0,53). I beräkningen har hänsyn tagits till ränta på konvertibelt skuldebrev vilket framgår i redogörelse för förändringar i eget kapital.

Hoist Finance emitterade, genom Hoist Kredit AB (publ), under andra kvartalet ett seniort, icke säkerställt obligationslån om 250 MEUR med en löptid om 3,5 år under ett nyetablerat EMTN-program. Obligationen är noterad på Dublinbörsen och ger ett naturlig valutaskydd då tillgångarna till övervägande del är denominerade i EUR.

I samband med transaktionen återköptes tidigare emitterade seniora obligationer till ett nominellt belopp om totalt 667 MSEK genom ett publikt erbjudande (denominerade i SEK respektive EUR). Samtliga återköpta obligationer har annullerats. Efter villkorsändring i utestående primärkapitaltillskottsinstrument, emitterat av Hoist Kredit AB (publ), har dessa konverterats från att klassas som efterställda konvertibla skuldebrev till efterställda nedskrivningsbara skuldebrev. Villkorsändringarna trädde i kraft den 30 juni 2016.

## Kassaflöde

*Jämförelsetal avser andra kvartalet 2015.*

| MSEK                                      | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 12                | 284               | 383             | 1 440           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -922              | -660              | -728            | -1 447          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 511             | -11               | 1 239           | 727             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>601</b>        | <b>-387</b>       | <b>894</b>      | <b>720</b>      |

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 12 MSEK (284). Inlåningsvolymen för HoistSpar minskar med -310 MSEK (412) under det andra kvartalet. Den minskade inlåningsvolymen består till stor del i utflöden på den icke tidsbundna inlåningen, vilket motverkas något av inflöden på inlåning med fast löptid på 24 respektive 36 månaders löptid. Kassaflödet från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer har ökat till 1 076 MSEK (834) till följd av den ökade volymen av fordringsportföljer och kvartalets förvärv av fordringsportföljer, exkluderat omräkningsdifferenser, uppgår till 507 MSEK jämfört med 665 MSEK under andra kvartalet 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till -922 MSEK (-661), främst som ett resultat av investeringar om 888 MSEK i obligationer och andra räntebärande värdepapper av medel från upptagande av obligationslån under juni. Under kvartalet har även en tilläggsköpeskilling på 25 MSEK för förvärvet av Hoist Polska SpZ.O.O. betalats ut.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till 1 511 MSEK (-11) vilket till största del är hänförligt till av Hoist Finance emitterat obligationslån om 2 278 MSEK minskat med återköp av tidigare emitterade obligationslån om

704 MSEK, inklusive transaktionskostnader. Under kvartalet har även utdelning till aktieägare betalats ut motsvarande 59 MSEK samt ränta på primärkapitaltillskott om 8 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgår till 601 MSEK, att jämföra med –387 MSEK andra kvartalet 2015.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditrisken för Hoist Finances fordringsportföljer bedöms ha ökat proportionerligt med volymen av förvärvade fordringar under kvartalet.

Ingen större förändring i Hoist Finances operativa risker har skett under kvartalet. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna. Under kvartalet har det pågått en implementering av ett nytt risksystem för att ytterligare förbättra hanteringen av operativa risker.

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

Hoist Finances kärnprimärkapitalrelation uppgår i det andra kvartalet till 12,87 procent (12,32), vilket med god marginal överstiger regelverkskravet. Koncernen är därmed väl kapitaliserad för fortsatt expansion.

Hoist Finances likviditetsreserv uppgår till 6 785 MSEK (5 156), vilket med marginal överstiger det mål som bolaget har satt upp. Koncernen har därmed en stark likviditetsposition.

Under kvartalet genomfördes en vägledande folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU, i vilken resultatet indikerar att Storbritannien ska lämna EU. I och med att Hoist Finance bedriver verksamhet i Storbritannien påverkar detta Hoist Finance och medför en ökad osäkerhet, exempelvis gällande frihandelsavtal och legala frågor. Då Hoist Finance säkrar både valuta- och ränterisker har valuta- och räntefluktuationer, i det korta perspektivet, begränsad påverkan på Hoist Finance.

### Övriga upplysningar

#### Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) redovisar en förlust före skatt om –8 MSEK (–2) för andra kvartalet 2016. Intäkter och kostnader är relaterade till den holding- och inköpsbolagsfunktion som bolaget har i Hoist Financekoncernen.

Bolagets nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 50 MSEK (39). Rörelsekostnaderna uppgick till 58 MSEK (40). Ökningen jämfört med andra kvartalet 2015 förklaras dels av omlägningskostnader relaterade till primärkapitaltillskott.

Fordringar avseende 2015 års koncernbidrag samt det tidigare lånet från Hoist Kredit AB (publ) har under första halvåret återbetalats i sin helhet. Ett nytt lån om 65 MSEK från Hoist Kredit AB (publ) är upptaget i samband med utdelning till moderbolagets aktieägare.

#### Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen. Inga väsentliga transaktioner mellan Hoist Finance och närstående har ägt rum under det andra kvartalet med undantag från utdelning till aktieägare.

#### Koncernstruktur

I Hoist Financekoncernen är Hoist Finance AB (publ), org nr 556012-8489, moderbolag. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Hoist Finance AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm sedan mars 2015. Moder-

bolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") inklusive dess underkoncern. Hoist Kreditkoncernen förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltnings-tjänster på provisionsbasis till externa parter. För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2015.

Hoist Kredit har under andra kvartalet, tillsammans med Qualco S.A. ("QC") och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. ("PwC"), ingått avtal med den grekiska centralbanken avseende hantering av en portfölj av förfallna lån och andra tillgångar från 16 grekiska banker och finansiella institutioner försatta i likvidation. Dessutom ingår att ansvara för omstruktureringsprocessen och optimeringen av dessa tillgångar. Verksamheten i Grekland kommer att bedrivas genom det grekiska bolaget PQH Single Special Liquidation SA, vilket ägs till en tredjedel vardera av Hoist Kredit, QC och PwC. Detta joint venture har därmed tillkommit i koncernen under årets andra kvartal.

#### Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 78 532 684 per 31 december 2015. Under första halvåret 2016 har 98 730 teckningsoptioner lösts in till aktier. Efter registrering hos Bolagsverket uppgår således bolagets antal aktier till 78 828 874. Vid börsens stängning den 30 juni 2016 uppgick betalkursen till 74,50 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 30 juni 2016 hade bolaget 2 311 aktieägare, att jämföras med 1 523 per 31 december 2015.

| De tio största aktieägarna,<br>30 juni 2016 | Andel av kapital<br>och röster, % |
|---|-----------------------------------|
| Swedbank Robur Fonder                       | 9,7                               |
| Carve Capital AB                            | 9,6                               |
| Toscafund Asset Management LLP              | 9,1                               |
| Beagle Investments S.A.                     | 6,7                               |
| Handelsbanken Fonder                        | 6,1                               |
| Rothesay Ltd.                               | 4,8                               |
| Carnegie Fonder                             | 4,5                               |
| Danske Invest & Danica Pension              | 3,1                               |
| Deciso AB                                   | 3,0                               |
| Costas Thoupous                             | 2,9                               |
| <b>Totalt de tio största aktieägarna</b>    | <b>59,5</b>                       |
| Övriga aktieägare                           | 40,5                              |
| <b>Totalt</b>                               | <b>100,0</b>                      |

Källa: Modular Finance, från 2016-06-30

I enlighet med fastslagen instruktion ska valberedningen bestå av de tre största aktieägarna tillsammans med styrelsens ordförande. Om aktieägare som får förfrågan om att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Valberedningen består idag av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Swedbank Robur Fonder AB, Carve Capital AB och Olympus Investment S.à.r.l. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Inför nästkommande stämma ska valberedningen konstitueras baserat på aktieägarstatistik per sista bankdagen i augusti i år.

#### Översiktlig granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentsuppställning

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 1<br>2016 | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Kvartal 2<br>2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                        | 1 075 877         | 1 055 794         | 1 032 221         | 973 978           | 834 098           |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                      | -470 902          | -482 533          | -469 138          | -437 968          | -360 477          |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                         | 3 391             | 2 389             | 1 550             | 2 513             | 2 994             |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                           | <b>608 366</b>    | <b>575 650</b>    | <b>564 633</b>    | <b>538 523</b>    | <b>476 615</b>    |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                     | 28 983            | 29 870            | 39 351            | 37 990            | 41 747            |
| Resultat av andelar i joint venture   | 14 636            | 28 705            | 13 868            | 10 674            | 14 946            |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 1 869             | 2 751             | 2 894             | 3 439             |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>654 220</b>    | <b>636 094</b>    | <b>620 603</b>    | <b>590 081</b>    | <b>536 747</b>    |
| Personalkostnader   | -167 241          | -169 232          | -186 713          | -165 959          | -153 016          |
| Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>   | -140 816          | -121 655          | -107 284          | -143 337          | -149 519          |
| Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>   | -102 485          | -101 562          | -103 860          | -80 028           | -62 245           |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar   | -13 122           | -12 971           | -11 704           | -13 550           | -10 859           |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-423 664</b>   | <b>-405 420</b>   | <b>-409 561</b>   | <b>-402 874</b>   | <b>-375 639</b>   |
| <b>EBIT</b>   | <b>230 556</b>    | <b>230 674</b>    | <b>211 042</b>    | <b>187 207</b>    | <b>161 108</b>    |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup> | -1 231            | -1 678            | 6 223             | 5 531             | 5 904             |
| Räntekostnader  | -73 571           | -70 172           | -85 772           | -90 101           | -92 876           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)</sup>                      | -30 905           | -35 714           | 57                | -8 542            | -21 794           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-105 707</b>   | <b>-107 564</b>   | <b>-79 492</b>    | <b>-93 112</b>    | <b>-108 766</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>123 110</b>    | <b>131 550</b>    | <b>94 095</b>     | <b>52 342</b>     |

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader (region Mid Europe).

2) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

## Nyckeltal

| MSEK                                | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 1<br>2016 | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Kvartal 2<br>2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EBIT-marginal, %                    | 35                | 36                | 34                | 32                | 30                |
| Portföljavkastning, % <sup>1)</sup> | 11,1              | 10,7              | 11,2              | 10,3              | 10,3              |
| Förvärv av fordringsportföljer      | 507               | 648               | 1 451             | 1 982             | 665               |

| MSEK  | 30 jun<br>2016 | 31 mar<br>2016 | 31 dec<br>2015 | 30 sep<br>2015 | 30 jun<br>2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup> | 11 359         | 11 346         | 11 279         | 10 639         | 9 040          |
| Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>                | 19 230         | 19 221         | 19 367         | 18 082         | 15 316         |
| Avkastning på eget kapital, %                       | 17             | 16             | 13             | 9              | 5              |
| Total kapitaltäckningsrelation, %                   | 15,73          | 15,25          | 15,21          | 15,66          | 15,28          |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                        | 12,87          | 12,34          | 12,32          | 12,98          | 12,58          |
| Likviditetsreserv                                   | 6 785          | 5 266          | 5 156          | 6 025          | 7 564          |
| Antal anställda (FTEs)                              | 1 358          | 1 305          | 1 349          | 1 352          | 1 174          |

1) Exklusive rörelsekostnader i Centrala funktioner. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

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

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

# Segmentsöversikt

Hoist Finance finns representerade i tio länder 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.

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Finance efter en ny strukturell organisation. Europa delas in i tre nya segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

## Kvartal 2, 2016

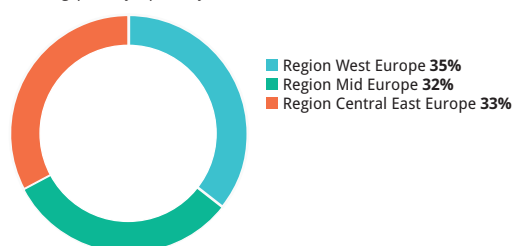
| TSEK  | Region<br>West Europe | Region<br>Mid Europe | Region<br>Central East<br>Europe | Centrala<br>funktioner och<br>Elimineringar | Koncernen |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------------------|---|-----------|
| Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer              | 226 900               | 195 957              | 185 509                          | –   | 608 366   |
| Totala intäkter   | 244 277               | 197 904              | 198 557                          | 13 482                                      | 654 220   |
| Totala rörelsekostnader                                   | -159 498              | -92 855              | -86 960                          | -84 351                                     | -423 664  |
| EBIT  | 84 779                | 105 049              | 111 597                          | -70 869                                     | 230 556   |
| EBIT-marginal, %  | 35                    | 53                   | 56                               | –   | 35        |
| Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>1)</sup> | 3 947                 | 3 505                | 3 667                            | 240   | 11 359    |
| Brutto 120 månader ERC MSEK <sup>2)</sup>                 | 7 067                 | 5 844                | 6 319                            | –   | 19 230    |

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

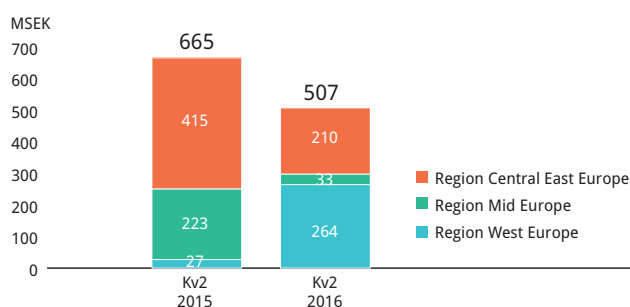
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

### Fördelning per segment

Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer per 30 juni 2016



### Förvärv per segment



Resultatutvecklingen i respektive rörelsesegment baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar presenteras på följande sidor.

## Våra marknader

# Region West Europe

Frankrike, Spanien och Storbritannien

### Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 68 procent till 316 MSEK (189) under andra kvartalet 2016. Portföljavskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgår till 89 MSEK (34) där ökningen till fullo förklaras av det betydligt högre redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer. I segmentet har det under andra kvartalet genomförts negativa portföljovvärderingar, vilka uppgår till 2 MSEK och ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar. Intäkterna avseende arvoden och provisioner, som består av tjänster erbjudna till tredje part, har minskat i takt med att verksamheten koncentrerats till att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökar med 4 procent till 159 MSEK (154) under andra kvartalet. Ökningen beror huvudsakligen på högre övriga rörelsekostnader relaterade till förvärvad fordringsportfölj i Spanien samt ökade övriga rörelsekostnader relaterade till integrationen av Compelloportföljen. Totala rörelse-

kostnader gynnas av den, ur ett kostnads- perspektiv, fördelaktiga valutautvecklingen.

### Lönsamhet

#### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 85 MSEK (31) med en motsvarande EBIT-marginal om 35 procent (17).

#### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för andra kvartalet 2016 uppgår till 8,7 procent (5,3). Förbättringen, som är markant även i jämförelse med föregående kvartal, beror både på högre inkassering i Frankrike och att inkasseringsaktiviteter kopplat till Compelloportföljen har intensifierats.

### Förvärv

Förvärven under kvartalet uppgår till 264 MSEK vilket är ett resultat av betydande högre förvärvsaktivitet än under samma period föregående år. Årets andra kvartal innefattar även etablering i Spanien, genom ett första portföljförvärv.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökar till 3 947 MSEK (3 883). Brutto ERC ökar till 7 067 MSEK (6 973) jämfört med årsskiftet.

### Övrigt

Hoist Finance har i dagsläget inte kunnat observera några direkta effekter av folkomröstningen avseende Storbritanniens medlemskap i EU, vare sig på inkasseringsnivån eller på utbudet av låneportföljer på marknaden.

### Resultatutveckling\*

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | Förändring, % | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Förändring, % | Helår<br>2015   |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 315 863           | 188 508           | 68            | 618 292         | 366 234         | 69            | 935 880         |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -88 963           | -33 915           | 162           | -219 180        | -86 137         | 154           | -351 476        |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>226 900</b>    | <b>154 593</b>    | <b>47</b>     | <b>399 112</b>  | <b>280 097</b>  | <b>42</b>     | <b>584 404</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 17 377            | 29 014            | -40           | 36 329          | 63 999          | -43           | 114 846         |
| Övriga intäkter   | -                 | 1 068             | -100          | -               | 1 074           | -100          | 1 152           |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>244 277</b>    | <b>184 675</b>    | <b>32</b>     | <b>435 441</b>  | <b>345 170</b>  | <b>26</b>     | <b>700 402</b>  |
| Personalkostnader   | -54 577           | -54 444           | 0             | -121 205        | -106 557        | 14            | -237 937        |
| Inkasseringkostnader  | -74 088           | -83 169           | -11           | -124 660        | -133 519        | -7            | -214 681        |
| Övriga rörelsekostnader   | -27 627           | -14 914           | 85            | -59 955         | -34 158         | 76            | -102 522        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3 206            | -1 183            | 171           | -6 709          | -2 641          | 154           | -6 931          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-159 498</b>   | <b>-153 710</b>   | <b>4</b>      | <b>-312 529</b> | <b>-276 875</b> | <b>13</b>     | <b>-562 071</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>84 779</b>     | <b>30 965</b>     | <b>174</b>    | <b>122 912</b>  | <b>68 295</b>   | <b>80</b>     | <b>138 331</b>  |
| EBIT-marginal, %  | 35                | 17                | 18 pe         | 28              | 20              | 8 pe          | 20              |
| Portföljavkastning, %   | 8,7               | 5,3               | 3,4 pe        | 6,3             | 5,9             | 0,3 pe        | 4,5             |
| Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %         | 45                | 66                | -21 pe        | 45              | 58              | -13 pe        | 48              |
| Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK                        | 3 947             | 2 336             | 69            | N/A             | N/A             | -             | 3 883           |
| Brutto 120 månader ERC, MSEK  | 7 067             | 4 148             | 70            | N/A             | N/A             | -             | 6 973           |

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar.



# Region Mid Europe

Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer i andra kvartalet ökar med 19 procent till 399 MSEK (336) och portfölj-avskrivningar och -omvärderingar ökar till 203 MSEK (176). En ansenlig del av ökningen för inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer hänförs till Italien där tillväxten i fordringsportföljer varit god. Ökningen i portfölj-avskrivningar och -omvärderingar förklaras av den starka tillväxten under föregående år. I segmentet har det under det andra kvartalet genomförts negativa portfölj-omvärderingar, vilka uppgår till 9 MSEK och ingår i kvartalets redovisade belopp för portfölj-avskrivningar och -omvärderingar.

## Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader för andra kvartalet ökar med 31 procent till 93 MSEK (71). Ökningen består huvudsakligen av högre övriga rörelsekostnader som uppgår till 25 MSEK (10) och härrör primärt från Italien samt kostnader proportionerliga till det avsevärt högre inkasserade beloppet under kvartalet.

Inkasseringskostnader ökar under kvartalet med 7 procent till 38 MSEK (36) och

avser främst rörliga kostnader i Nederländerna där inkassering via tredje part ingår.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 105 MSEK (91) med en motsvarande EBIT-marginal om 53 procent (56).

### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för andra kvartalet 2016 uppgår till 11,8 procent (13,0). De inkasserade beloppen från förvärvade fordringsportföljer är fortsatt något högre än prognostiserat.

### Förvärv

Förvärvsvolymen uppgår under kvartalet till 33 MSEK vilket är lägre än under samma kvartal föregående år. Genomförda förvärv kommer till övervägande del från Nederländerna,

samt till viss del från Belgien. I den italienska marknaden, där förvärvsvolymen är lägre än samma period föregående år, finns en positiv marknadsutveckling som på sikt kan leda till ännu större utbud.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer minskar med 4 procent till 3 505 MSEK (3 644) och brutto ERC minskar till 5 844 MSEK (6 179) jämfört med årsskiftet.

## Övrigt

Från och med andra kvartalet 2016 ingår Grekland i segment Region Mid Europe. Inget förvärv av fordringsportföljer har ännu genomförts, och intäkter från erbjudna tjänster är, som väntat, begränsade.

## Resultatutveckling\*

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | Förändring, % | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Förändring, % | Helår<br>2015   |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 399 160           | 335 822           | 19            | 786 534         | 610 899         | 29            | 1 358 389       |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -203 203          | -175 939          | 15            | -373 843        | -312 341        | 20            | -650 236        |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>195 957</b>    | <b>159 883</b>    | <b>23</b>     | <b>412 691</b>  | <b>298 558</b>  | <b>38</b>     | <b>708 153</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 1 082             | 1 706             | -37           | 2 226           | 2 913           | -24           | 5 892           |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | 438               | -                 |               | 438             |                 |               |                 |
| Övriga intäkter   | 427               | 330               | 29            | 874             | 675             | 29            | 1 385           |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>197 904</b>    | <b>161 919</b>    | <b>22</b>     | <b>416 229</b>  | <b>302 146</b>  | <b>38</b>     | <b>715 430</b>  |
| Personalkostnader   | -27 520           | -22 970           | 20            | -52 353         | -45 262         | 16            | -93 021         |
| Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>   | -38 392           | -35 951           | 7             | -83 829         | -66 807         | 25            | -160 775        |
| Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>                                       | -25 050           | -10 185           | 146           | -50 844         | -21 419         | 137           | -51 014         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 893            | -1 809            | 5             | -3 408          | -3 589          | -5            | -6 786          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-92 855</b>    | <b>-70 915</b>    | <b>31</b>     | <b>-190 434</b> | <b>-137 077</b> | <b>39</b>     | <b>-311 596</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>105 049</b>    | <b>91 004</b>     | <b>15</b>     | <b>225 795</b>  | <b>165 069</b>  | <b>37</b>     | <b>403 834</b>  |
| EBIT-marginal, %  | 53                | 56                | -3 pe         | 54              | 55              | -1 pe         | 56              |
| Portföljavkastning, %   | 11,8              | 13,0              | -1,2 pe       | 12,6            | 11,5            | 1,1 pe        | 12,3            |
| Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %         | 23                | 21                | -2 pe         | 24              | 22              | 2 pe          | 22              |
| Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK                        | 3 505             | 2 810             | 25            | N/A             | N/A             | -             | 3 644           |
| Brutto 120 månader ERC, MSEK  | 5 844             | 4 808             | 22            | N/A             | N/A             | -             | 6 179           |

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar.

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

# Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för andra kvartalet ökar med 16 procent till 361 MSEK (310). Ökningen av inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer under andra kvartalet 2016 hänförs till största delen till ett förvärv som gjordes i Polen i slutet av 2015 samt försäljningen av ett antal tillgångar som legat som säkerhet för fordringar i Tyskland. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgår under kvartalet till 179 MSEK (151), huvudsakligen beroende av högre inkassering på portföljer i Polen och ovan nämnda försäljning av tillgångar i Tyskland. Det har genomförts ett fåtal omvärderingar i Polen som på totalen har en neutral effekt i resultatet.

## Rörelsekostnader

Jämfört med samma period föregående år ökar rörelsekostnaderna med 6 procent till 87 MSEK (82). Ökningen är till största delen en följd av ett större antal anställda som ökar i takt med att affärsaktiviteten i regionen växer. Under andra kvartalet har 42 anställda tillkommit i Gdansk vilket till viss del driver de ökade personalkostnaderna.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 112 MSEK (95) med en motsvarande EBIT-marginal om 56 procent (54). Förbättringen härrör framförallt från högre inkassering i Polen.

### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för andra kvartalet 2016 uppgår till 12,2 procent vilket är högre än föregående år (10,6). Detta är relaterat till högre inkassering i både Tyskland och i Polen.

## Förvärv

Förvärvsvolymen uppgår under kvartalet till 210 MSEK och kommer dels från Tyskland och dels från Polen där aktiviteten varit fortsatt hög under det andra kvartalet. Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet något lägre än motsvarande period föregående år.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer uppgick till 3 667 MSEK (3 546) och brutto ERC ökar till 6 319 MSEK (6 215) jämfört med årsskiftet.

## Resultatutveckling\*

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | Förändring, % | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Förändring, % | Helår<br>2015   |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 360 854           | 309 768           | 16            | 726 845         | 647 700         | 12            | 1 336 763       |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -178 736          | -150 623          | 19            | -360 412        | -320 924        | 12            | -624 796        |
| Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån                       | 3 391             | 2 994             | 13            | 5 780           | 6 113           | -5            | 10 176          |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>185 509</b>    | <b>162 139</b>    | <b>14</b>     | <b>372 213</b>  | <b>332 889</b>  | <b>12</b>     | <b>722 143</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 10 524            | 11 027            | -5            | 20 298          | 22 452          | -10           | 45 967          |
| Övriga intäkter   | 2 524             | 3 429             | -26           | 4 517           | 4 623           | -2            | 12 176          |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>198 557</b>    | <b>176 595</b>    | <b>12</b>     | <b>397 028</b>  | <b>359 964</b>  | <b>10</b>     | <b>780 286</b>  |
| Personalkostnader   | -45 390           | -40 989           | 11            | -88 725         | -82 080         | 8             | -172 412        |
| Inkasseringkostnader  | -28 336           | -30 399           | -7            | -53 982         | -58 651         | -8            | -134 142        |
| Övriga rörelsekostnader   | -11 519           | -8 710            | 32            | -23 446         | -17 070         | 37            | -39 760         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 715            | -1 833            | -6            | -3 605          | -3 489          | 3             | -7 195          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-86 960</b>    | <b>-81 931</b>    | <b>6</b>      | <b>-169 758</b> | <b>-161 290</b> | <b>5</b>      | <b>-353 509</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>111 597</b>    | <b>94 664</b>     | <b>18</b>     | <b>227 270</b>  | <b>198 674</b>  | <b>14</b>     | <b>426 777</b>  |
| EBIT-marginal, %  | 56                | 54                | 2 pe          | 57              | 55              | 2 pe          | 55              |
| Portföljavkastning, %   | 12,2              | 10,6              | 1,6           | 12,6            | 11,0            | 1,6           | 12,1            |
| Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %         | 20                | 22                | 1 pe          | 20              | 21              | -1 pe         | 22              |
| Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK <sup>1)</sup>          | 3 667             | 3 670             | 0             | N/A             | N/A             | -             | 3 546           |
| Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>                                  | 6 319             | 6 360             | -1            | N/A             | N/A             | -             | 6 215           |

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringsar.

<sup>1)</sup>Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

<sup>2)</sup>Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016  | jan-jun<br>2015 | Helår<br>2015     |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Intäkter förvärvade fordringsportföljer                                     | 604 975           | 473 621           | 1 178 236        | 905 431         | 2 004 524         |
| Ränteintäkter <sup>1)</sup>   | 2 160             | 8 898             | 2 871            | 22 463          | 38 279            |
| Räntekostnader  | -73 571           | -92 876           | -143 743         | -185 497        | -361 370          |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>533 564</b>    | <b>389 643</b>    | <b>1 037 364</b> | <b>742 397</b>  | <b>1 681 433</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 28 983            | 41 747            | 58 853           | 89 363          | 166 705           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>                    | -30 905           | -16 496           | -66 619          | -42 457         | -50 941           |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 3 439             | 4 104            | 4 985           | 10 629            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>  | <b>533 877</b>    | <b>418 333</b>    | <b>1 033 702</b> | <b>794 288</b>  | <b>1 807 826</b>  |
| Allmänna administrationskostnader   |                   |                   |                  |                 |                   |
| Personalkostnader   | -167 241          | -153 016          | -336 473         | -298 682        | -651 354          |
| Övriga rörelsekostnader   | -243 301          | -211 764          | -466 518         | -439 505        | -874 016          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -13 122           | -10 859           | -26 093          | -21 612         | -46 866           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-423 664</b>   | <b>-375 639</b>   | <b>-829 084</b>  | <b>-759 799</b> | <b>-1 572 236</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  | <b>110 213</b>    | <b>42 694</b>     | <b>204 618</b>   | <b>34 489</b>   | <b>235 590</b>    |
| Kreditförluster, netto  | -                 | -5 298            | -                | -5 298          | -5 298            |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | 14 636            | 14 946            | 43 341           | 30 296          | 54 839            |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>52 342</b>     | <b>247 959</b>   | <b>59 487</b>   | <b>285 131</b>    |
| Skatt på periodens resultat   | -23 934           | -8 178            | -52 285          | -11 683         | -54 609           |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>100 915</b>    | <b>44 164</b>     | <b>195 674</b>   | <b>47 804</b>   | <b>230 522</b>    |
| <b>Hänförligt till:</b>   |                   |                   |                  |                 |                   |
| Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)  | 100 915           | 44 164            | 195 674          | 47 804          | 230 522           |
| Resultat per aktie före utspädning SEK <sup>2)</sup>                        | 1,25              | 0,53              | 2,42             | 0,58            | 2,90              |
| Resultat per aktie efter utspädning SEK <sup>2) 3)</sup>                    | 1,22              | 0,51              | 2,36             | 0,57            | 2,84              |

1) En omklassificering av marknadsvärdet förändringar från Ränteintäkter till Nettoresultat av finansiella transaktioner har gjorts från och med första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring.

2) Efter aktiespliten 1:3 ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.

3) Inkluderar effekt av 815 224 utestående teckningsoptioner.

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Helår<br>2015  |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>100 915</b>    | <b>44 164</b>     | <b>195 674</b>  | <b>47 804</b>   | <b>230 522</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |                   |                   |                 |                 |                |
| <b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>               |                   |                   |                 |                 |                |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner                                 | -                 | -                 | -               | -               | 1 408          |
| Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning                          | -                 | -                 | -               | -               | 1 606          |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning | -                 | -                 | -               | -               | -781           |
| <b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>2 233</b>   |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>          |                   |                   |                 |                 |                |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet                                    | -13 298           | -9 334            | -23 541         | -9 052          | -35 485        |
| Omräkningsdifferens avseende joint venture                                    | -3 443            | -7 378            | -2 423          | -1 256          | -4 948         |
| Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet                                     | 3 015             | 4 307             | 7 420           | -1 851          | -849           |
| Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning      | 1 538             | -                 | 1 538           | -               | -              |
| <b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>    | <b>-12 188</b>    | <b>-12 405</b>    | <b>-17 006</b>  | <b>-12 159</b>  | <b>-41 282</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   | <b>-12 188</b>    | <b>-12 405</b>    | <b>-17 006</b>  | <b>-12 159</b>  | <b>-39 049</b> |
| <b>Totalresultat</b>  | <b>88 727</b>     | <b>31 759</b>     | <b>178 668</b>  | <b>35 645</b>   | <b>191 473</b> |
| <b>Hänförligt till:</b>   |                   |                   |                 |                 |                |
| Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)  | 88 727            | 31 759            | 178 668         | 35 645          | 191 473        |

## Koncernens balansräkning

| TSEK  | 30 jun<br>2016    | 31 dec<br>2015    | 30 jun<br>2015    |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |                   |                   |                   |
| Kassa   | 219               | 281               | 201               |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser                | 3 592 889         | 3 077 827         | 1 723 545         |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 1 237 430         | 858 516           | 2 605 891         |
| Utlåning till allmänheten                           | 64 705            | 77 994            | 102 844           |
| Förvärvade fordringsportföljer                      | 11 072 895        | 11 014 699        | 8 734 711         |
| Obligationer och andra värdepapper                  | 1 982 065         | 1 303 214         | 3 324 691         |
| Andelar i joint venture                             | 240 400           | 205 557           | 223 024           |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 228 738           | 235 632           | 244 380           |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 41 030            | 41 623            | 29 999            |
| Övriga tillgångar                                   | 311 801           | 501 062           | 270 505           |
| Uppskjuten skattefordran                            | 71 515            | 62 688            | 63 430            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 83 178            | 72 384            | 80 142            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>18 926 865</b> | <b>17 451 477</b> | <b>17 403 363</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                     |                   |                   |                   |
| <b>Skulder</b>                                      |                   |                   |                   |
| Inlåning från allmänheten                           | 12 683 631        | 12 791 377        | 12 768 384        |
| Skatteskulder                                       | 67 178            | 21 639            | 25 345            |
| Övriga skulder                                      | 345 917           | 357 284           | 402 733           |
| Uppskjuten skatteskuld                              | 174 226           | 183 999           | 62 242            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 221 930           | 180 941           | 144 667           |
| Avsättningar  | 57 038            | 52 116            | 58 247            |
| Senior skuld  | 2 633 188         | 1 238 469         | 1 458 626         |
| Efterställda skulder                                | 339 281           | 336 892           | 334 773           |
| <b>Summa skulder</b>                                | <b>16 522 389</b> | <b>15 162 717</b> | <b>15 255 017</b> |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                   |                   |                   |
| Aktiekapital  | 26 276            | 26 178            | 26 178            |
| Övrigt tillskjutet kapital                          | 1 759 100         | 1 755 676         | 1 756 424         |
| Reserver  | -61 100           | -44 094           | -14 971           |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | 680 200           | 551 000           | 380 715           |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>2 404 476</b>  | <b>2 288 760</b>  | <b>2 148 346</b>  |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>               | <b>18 926 865</b> | <b>17 451 477</b> | <b>17 403 363</b> |

## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

| TSEK  | Aktiekapital  | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver<br>Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>inkl. årets resultat | Summa<br>eget<br>kapital |
|---|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>Ingående balans 1 jan 2016</b>                           | <b>26 178</b> | <b>1 755 676</b>                 | <b>-44 094</b>                    | <b>551 000</b>                                    | <b>2 288 760</b>         |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                           |               |                                  |                                   |   |                          |
| Periodens resultat  |               |                                  |                                   | 195 674   | 195 674                  |
| Övrigt totalresultat  |               |                                  | -17 006                           |   | -17 006                  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     |               |                                  | <b>-17 006</b>                    | <b>195 674</b>                                    | <b>178 668</b>           |
| <b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>       |               |                                  |                                   |   |                          |
| Utdelning   |               |                                  |                                   | -58 974   | -58 974                  |
| Nyemission  | 98            | 4 790                            |                                   |   | 4 888                    |
| Återköp av teckningsoptioner                                |               | -1 366                           |                                   |   | -1 366                   |
| Utbetald ränta kapitaltillskott                             |               |                                  |                                   | -7 500  | -7 500                   |
| <b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>98</b>     | <b>3 424</b>                     |                                   | <b>-66 474</b>                                    | <b>-62 952</b>           |
| <b>Utgående balans 30 jun 2016</b>                          | <b>26 276</b> | <b>1 759 100</b>                 | <b>-61 100</b>                    | <b>680 200</b>                                    | <b>2 404 476</b>         |

| TSEK  | Aktiekapital  | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver<br>Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>inkl. årets resultat | Summa<br>eget<br>kapital |
|---|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------------|
| <b>Ingående balans 1 jan 2015</b>                             | <b>21 662</b> | <b>1 003 818</b>                 | <b>-2 812</b>                     | <b>374 522</b>                                    | <b>1 397 190</b>         |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                             |               |                                  |                                   |   |                          |
| Periodens resultat  |               |                                  |                                   | 47 804  | 47 804                   |
| Övrigt totalresultat  |               |                                  | -12 159                           |   | -12 159                  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                       |               |                                  | <b>-12 159</b>                    | <b>47 804</b>                                     | <b>35 645</b>            |
| <b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>         |               |                                  |                                   |   |                          |
| Nyemission  | 4 516         | 745 545 <sup>1)</sup>            |                                   |   | 750 061                  |
| Återköp av teckningsoptioner                                  |               | -94                              |                                   | -3 177  | -3 271                   |
| Utbetald ränta kapitaltillskott                               |               |                                  |                                   | -7 500  | -7 500                   |
| Köp av minoritetsandel i dotterbolag                          |               |                                  |                                   | -32 584   | -32 584                  |
| Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital |               | 7 155                            |                                   | 1 650   | 8 805                    |
| <b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>   | <b>4 516</b>  | <b>752 606</b>                   |                                   | <b>-41 611</b>                                    | <b>715 511</b>           |
| <b>Utgående balans 30 jun 2015</b>                            | <b>26 178</b> | <b>1 756 424</b>                 | <b>-14 971</b>                    | <b>380 715</b>                                    | <b>2 148 346</b>         |

1) Nominellt belopp om 778 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 33 MSEK.

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

1) Nominellt belopp om 778 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 33 MSEK.

## Koncernens kassaflödesanalys

| TSEK   | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016  | jan-jun<br>2015   | Helår<br>2015     |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>  |                   |                   |                  |                   |                   |
| Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer       | 1 075 877         | 834 098           | 2 131 671        | 1 624 833         | 3 631 031         |
| Erhållen ränta   | -1 356            | 14 599            | 6 110            | 22 462            | 35 614            |
| Erhållna provisioner   | 28 983            | 41 747            | 58 853           | 89 363            | 166 705           |
| Övriga inbetalningar i rörelsen  | 2 236             | 3 439             | 4 105            | 4 985             | 10 629            |
| Erlagd ränta   | -42 099           | -53 916           | -106 249         | -117 760          | -338 950          |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda                              | -388 373          | -385 516          | -763 799         | -740 775          | -1 479 862        |
| Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner                    | -9 795            | -22 198           | -45 509          | -42 457           | -15 341           |
| Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture                         | 3 791             | 15 673            | 3 791            | 15 673            | 44 404            |
| Betalad inkomstskatt   | -18 409           | -10 188           | -27 476          | -19 862           | -45 453           |
| <b>Summa</b>   | <b>650 855</b>    | <b>437 738</b>    | <b>1 261 497</b> | <b>836 462</b>    | <b>2 008 777</b>  |
| Ökning/minskning förvärvade fordringsportföljer inkl omräkningsdifferenser | -514 131          | -603 520          | -1 042 082       | -867 331          | -4 054 424        |
| Ökning/minskning certifikat i joint venture                                | 2 290             | 5 691             | 2 290            | 5 691             | 15 277            |
| Ökning/minskning utlåning till allmänheten                                 | 3 769             | 28 620            | 13 289           | 49 090            | 73 940            |
| Ökning/minskning inlåning från allmänheten                                 | -310 066          | 412 170           | -140 749         | 1 713 358         | 1 781 668         |
| Ökning/minskning övriga tillgångar   | 8 169             | -83 785           | 221 841          | -51 283           | -290 002          |
| Ökning/minskning övriga skulder  | 180 897           | 99 274            | 83 377           | -231 444          | -277 073          |
| Ökning/minskning avsättningar  | 1 714             | -5 753            | 4 922            | -10 457           | -16 588           |
| Förändring i övriga balansposter   | -10 936           | -6 440            | -21 078          | -3 893            | 71 862            |
| <b>Summa</b>   | <b>-638 294</b>   | <b>-153 743</b>   | <b>-878 190</b>  | <b>603 731</b>    | <b>-2 695 340</b> |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                            | <b>12 561</b>     | <b>283 995</b>    | <b>383 307</b>   | <b>1 440 193</b>  | <b>-686 563</b>   |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>  |                   |                   |                  |                   |                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                         | -6 316            | -6 780            | -11 454          | -18 713           | -31 584           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                           | -2 433            | -2 815            | -9 021           | -4 300            | -20 123           |
| Investeringar i dotterbolag  | -25 204           | -                 | -25 204          | -50 569           | -50 569           |
| Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper             | -888 053          | -650 978          | -682 090         | -1 373 450        | 615 093           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                            | <b>-922 006</b>   | <b>-660 573</b>   | <b>-727 769</b>  | <b>-1 447 032</b> | <b>512 817</b>    |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>   |                   |                   |                  |                   |                   |
| Nyemission   | 3 186             | -                 | 4 780            | 750 061           | 750 061           |
| Återköp av teckningsoptioner   | -748              | -3 217            | -2 006           | -3 271            | -4 019            |
| Emitterade obligationer  | 2 278 360         | -                 | 2 278 360        | -                 | -                 |
| Återköp av emitterade obligationer   | -703 742          | -                 | -976 284         | -11 975           | -229 833          |
| Utbetalad utdelning  | -58 974           | -                 | -58 974          | -                 | -                 |
| Utbetalad ränta kapitaltillskott   | -7 500            | -7 500            | -7 500           | -7 500            | -15 000           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                           | <b>1 510 582</b>  | <b>-10 717</b>    | <b>1 238 376</b> | <b>727 315</b>    | <b>501 209</b>    |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>601 137</b>    | <b>-387 295</b>   | <b>893 914</b>   | <b>720 476</b>    | <b>327 463</b>    |
| Likvida medel vid årets början   | 4 229 401         | 4 716 932         | 3 936 624        | 3 609 161         | 3 609 161         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>                       | <b>4 830 538</b>  | <b>4 329 637</b>  | <b>4 830 538</b> | <b>4 329 637</b>  | <b>3 936 624</b>  |

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

## Moderbolagets resultaträkning

| TSEK   | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016 | jan-jun<br>2015 | Helår<br>2015   |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                     | <b>50 006</b>     | <b>39 358</b>     | <b>87 532</b>   | <b>71 481</b>   | <b>148 458</b>  |
| Övriga externa kostnader                                   | -54 535           | -37 483           | -92 511         | -111 443        | -184 423        |
| Personalkostnader  | -2 552            | -1 189            | -4 172          | -1 144          | -8 873          |
| Avskrivningar  | -1 218            | -1 811            | -2 375          | -3 547          | -7 170          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                              | <b>-58 305</b>    | <b>-40 483</b>    | <b>-99 058</b>  | <b>-116 134</b> | <b>-200 466</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>-8 299</b>     | <b>-1 125</b>     | <b>-11 526</b>  | <b>-44 653</b>  | <b>-52 008</b>  |
| Övriga ränteintäkter                                       | 209               | -1 006            | -206            | -4 259          | -4 457          |
| Räntekostnader och liknande kostnader                      | -322              | -230              | -322            | -490            | -927            |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>              | <b>-113</b>       | <b>-1 236</b>     | <b>-528</b>     | <b>-4 749</b>   | <b>-5 384</b>   |
| Resultat från andelar i koncernbolag                       | -                 | -                 | -               | -               | 182 890         |
| Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond) | -                 | -                 | -               | -               | -22 977         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>-8 412</b>     | <b>-2 361</b>     | <b>-12 054</b>  | <b>-49 402</b>  | <b>102 521</b>  |
| Skatt på periodens resultat                                | 1 868             | 2 788             | 2 646           | 10 475          | -24 829         |
| <b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>                     | <b>-6 544</b>     | <b>427</b>        | <b>-9 408</b>   | <b>-38 927</b>  | <b>77 692</b>   |

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.



## Moderbolagets balansräkning

| TSEK  | 30 jun<br>2016   | 31 dec<br>2015   | 30 jun<br>2015   |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |                  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                        |                  |                  |                  |
| Licenser och mjukvara                               | 20 292           | 19 475           | 36 337           |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>     | <b>20 292</b>    | <b>19 475</b>    | <b>36 337</b>    |
| Inventarier   | 2 706            | 3 142            | 3 144            |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>       | <b>2 706</b>     | <b>3 142</b>     | <b>3 144</b>     |
| Andelar i dotterbolag                               | 1 687 989        | 1 687 989        | 1 687 989        |
| Uppskjuten skattefordran                            | 2 623            | -                | 17 630           |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>      | <b>1 690 612</b> | <b>1 687 989</b> | <b>1 705 619</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  | <b>1 713 610</b> | <b>1 710 606</b> | <b>1 745 100</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                        |                  |                  |                  |
| Fordringar hos koncernbolag                         | 35 401           | 209 519          | 5 880            |
| Kundfordringar                                      | 0                | 55               | -                |
| Övriga fordringar                                   | 3 371            | 1 015            | 1 413            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 7 075            | 7 467            | 6 504            |
| <b>Summa fordringar</b>                             | <b>45 847</b>    | <b>218 056</b>   | <b>13 797</b>    |
| Kassa och bank                                      | 267 428          | 125 414          | 32 721           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                  | <b>313 275</b>   | <b>343 470</b>   | <b>46 518</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>2 026 885</b> | <b>2 054 076</b> | <b>1 791 618</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>       |                  |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                  |                  |                  |
| Bundet eget kapital                                 | 29 374           | 29 276           | 29 276           |
| Fritt eget kapital                                  | 1 655 095        | 1 720 053        | 1 604 182        |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>1 684 469</b> | <b>1 749 329</b> | <b>1 633 458</b> |
| Obeskattade reserver                                | 23 512           | 23 512           | 535              |
| Avsättningar  | 30               | 35               | 41               |
| Långfristiga skulder                                | 65 000           | 40 100           | 40 100           |
| Kortfristiga skulder                                | 253 874          | 241 100          | 117 484          |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>2 026 885</b> | <b>2 054 076</b> | <b>1 791 618</b> |

# Redovisningsprinciper

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 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med (1995:1554) Årsredovisningslagen (ÅRL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. Det finns inga ändringar som har trätt i kraft 2016 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

En omklassificering av marknadsvärdeförändringar från Räntetäkter till Nettoresultat finansiella transaktioner har gjorts från och

med det första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. I kvartal 2 2015 har –18 MSEK omklassificerats och för helåret 2015 –35,6 MSEK.

En omklassificering av italienska bankkostnader från Övriga rörelsekostnader till Inkasseringkostnader har gjorts från och med det andra kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. I kvartal 2 2015 har –3 MSEK omklassificerats och för helåret 2015 –11 MSEK.

Redovisningsprincipen av forward flowkontrakt rapporterat som Åtaganden har ändrats från och med det andra kvartalet 2016 innebärande att samtliga åtaganden avseende forward flow nu inkluderats, till skillnad från tidigare då åtaganden inom ett år redovisades. Detta innebär att jämförelsetalen har justerats. I kvartal 2 2015 har åtagandet justerats med 164 MSEK och för helåret 2015 med 167 MSEK.

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Finance efter en ny strukturell organisation. Europa delas in i tre nya segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Regional Central East Europe. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015.

|                                      | <b>Kvartal 2<br/>2016</b> | <b>Kvartal 2<br/>2015</b> | <b>Helår<br/>2015</b> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>1 EUR = SEK</b>                   |                           |                           |                       |
| Resultaträkningen (genomsnitt)       | 9,2988                    | 9,3414                    | 9,3553                |
| Balansräkningen (vid periodens slut) | 9,4164                    | 9,2173                    | 9,1350                |
| <b>1 GBP = SEK</b>                   |                           |                           |                       |
| Resultaträkningen (genomsnitt)       | 11,9441                   | 12,7565                   | 12,8908               |
| Balansräkningen (vid periodens slut) | 11,3917                   | 12,9527                   | 12,3785               |
| <b>1 PLN = SEK</b>                   |                           |                           |                       |
| Resultaträkningen (genomsnitt)       | 2,1287                    | 2,2574                    | 2,2372                |
| Balansräkningen (vid periodens slut) | 2,1277                    | 2,1980                    | 2,1545                |

# Noter

## Not 1 Segmentrapportering

| Resultaträkning koncernen   | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016  | jan-jun<br>2015 | Helår<br>2015     |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| <b>TSEK</b>   |                   |                   |                  |                 |                   |
| Intäkter förvärvade fordringsportföljer   | 604 975           | 473 621           | 1 178 236        | 905 431         | 2 004 524         |
| <i>varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>                       | 1 075 877         | 834 098           | 2 131 671        | 1 624 833       | 3 631 032         |
| <i>varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>                                     | -470 902          | -360 477          | -953 435         | -719 402        | -1 626 508        |
| Ränteintäkter   | 2 160             | 8 898             | 2 871            | 22 463          | 38 279            |
| <i>varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>                        | 3 391             | 2 994             | 5 780            | 6 113           | 10 176            |
| <i>varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån<sup>1)</sup></i> | -1 231            | 5 904             | -2 909           | 16 350          | 28 103            |
| Räntekostnader  | -73 571           | -92 876           | -143 743         | -185 497        | -361 370          |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>533 564</b>    | <b>389 643</b>    | <b>1 037 364</b> | <b>742 397</b>  | <b>1 681 433</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner   | 28 983            | 41 747            | 58 853           | 89 363          | 166 705           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>                                  | -30 905           | -16 496           | -66 619          | -42 457         | -50 941           |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 3 439             | 4 104            | 4 985           | 10 629            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>  | <b>533 877</b>    | <b>418 333</b>    | <b>1 033 702</b> | <b>794 288</b>  | <b>1 807 826</b>  |
| <b>Allmänna administrationskostnader</b>  |                   |                   |                  |                 |                   |
| Personalkostnader   | -167 241          | -153 016          | -336 473         | -298 682        | -651 354          |
| Övriga rörelsekostnader   | -243 301          | -211 764          | -466 518         | -439 505        | -874 016          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar               | -13 122           | -10 859           | -26 093          | -21 612         | -46 866           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-423 664</b>   | <b>-375 639</b>   | <b>-829 084</b>  | <b>-759 799</b> | <b>-1 572 236</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  | <b>110 213</b>    | <b>42 694</b>     | <b>204 618</b>   | <b>34 489</b>   | <b>235 590</b>    |
| Kreditförlust, netto  | -                 | -5 298            | -                | -5 298          | -5 298            |
| Resultat från andelar i joint venture   | 14 636            | 14 946            | 43 341           | 30 296          | 54 839            |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>52 342</b>     | <b>247 959</b>   | <b>59 487</b>   | <b>285 131</b>    |

| Resultaträkning segmentuppställning   | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 | jan-jun<br>2016  | jan-jun<br>2015  | Helår<br>2015     |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>TSEK</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                        | 1 075 877         | 834 098           | 2 131 671        | 1 624 833        | 3 631 032         |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                      | -470 902          | -360 477          | -953 435         | -719 402         | -1 626 508        |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                         | 3 391             | 2 994             | 5 780            | 6 113            | 10 176            |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                           | <b>608 366</b>    | <b>476 615</b>    | <b>1 184 016</b> | <b>911 544</b>   | <b>2 014 700</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                     | 28 983            | 41 747            | 58 853           | 89 363           | 166 705           |
| Resultat från andelar i joint venture   | 14 636            | 14 946            | 43 341           | 30 296           | 54 839            |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 3 439             | 4 104            | 4 985            | 10 629            |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>654 220</b>    | <b>536 747</b>    | <b>1 290 314</b> | <b>1 036 188</b> | <b>2 246 873</b>  |
| Personalkostnader   | -167 241          | -153 016          | -336 473         | -298 682         | -651 354          |
| Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>   | -140 816          | -149 519          | -262 471         | -258 977         | -509 598          |
| Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>   | -102 485          | -62 245           | -204 047         | -180 528         | -364 418          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar   | -13 122           | -10 859           | -26 093          | -21 612          | -46 866           |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-423 664</b>   | <b>-375 639</b>   | <b>-829 084</b>  | <b>-759 799</b>  | <b>-1 572 236</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>230 556</b>    | <b>161 108</b>    | <b>461 230</b>   | <b>276 389</b>   | <b>674 637</b>    |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup> | -1 231            | 5 904             | -2 909           | 16 350           | 28 103            |
| Räntekostnader  | -73 571           | -92 876           | -143 743         | -185 497         | -361 370          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)3)</sup>                    | -30 905           | -21 794           | -66 619          | -47 755          | -56 239           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-105 707</b>   | <b>-108 766</b>   | <b>-213 271</b>  | <b>-216 902</b>  | <b>-389 506</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>52 342</b>     | <b>247 959</b>   | <b>59 487</b>    | <b>285 131</b>    |

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bank avgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

2) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

3) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

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

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

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

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den schablonmässiga, redovisas under Centrala funktioner och Elimineringar.

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

| Resultaträkning, kvartal 2, 2016  | Region West Europe <sup>1)</sup> | Region Mid Europe <sup>2)</sup> | Region Central East Europe <sup>3)</sup> | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen       |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|
| <b>TSEK</b>   |                                  |                                 |  |                                       |                 |
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 315 863                          | 399 160                         | 360 854                                  | –                                     | 1 075 877       |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -88 963                          | -203 203                        | -178 736                                 | –                                     | -470 902        |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                       | –                                | –                               | 3 391                                    | –                                     | 3 391           |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>226 900</b>                   | <b>195 957</b>                  | <b>185 509</b>                           | <b>–</b>                              | <b>608 366</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 17 377                           | 1 082                           | 10 524                                   | –                                     | 28 983          |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | –                                | 438                             | –  | 14 198                                | 14 636          |
| Övriga intäkter   | –                                | 427                             | 2 524                                    | -716                                  | 2 235           |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>244 277</b>                   | <b>197 904</b>                  | <b>198 557</b>                           | <b>13 482</b>                         | <b>654 220</b>  |
| Personalkostnader   | -54 577                          | -27 520                         | -45 390                                  | -39 754                               | -167 241        |
| Inkasseringkostnader  | -74 088                          | -38 392                         | -28 336                                  | –                                     | -140 816        |
| Övriga rörelsekostnader   | -27 627                          | -25 050                         | -11 519                                  | -38 289                               | -102 485        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3 206                           | -1 893                          | -1 715                                   | -6 308                                | -13 122         |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-159 498</b>                  | <b>-92 855</b>                  | <b>-86 960</b>                           | <b>-84 351</b>                        | <b>-423 664</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>84 779</b>                    | <b>105 049</b>                  | <b>111 597</b>                           | <b>-70 869</b>                        | <b>230 556</b>  |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån             | –                                | –                               | 328                                      | -1 559                                | -1 231          |
| Räntekostnader  | -3                               | -20                             | -9                                       | -73 539                               | -73 571         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>4)</sup>                    | -49 293                          | -43 941                         | -46 025                                  | 108 354                               | -30 905         |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-49 296</b>                   | <b>-43 961</b>                  | <b>-45 706</b>                           | <b>33 256</b>                         | <b>-105 707</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>35 483</b>                    | <b>61 088</b>                   | <b>65 891</b>                            | <b>-37 613</b>                        | <b>124 849</b>  |

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 215 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 113 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 114 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, kvartal 2, 2015

| TSEK  | Region West Europe <sup>1)</sup> | Region Mid Europe <sup>2)</sup> | Region Central East Europe <sup>3)</sup> | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen       |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                        | 188 508                          | 335 822                         | 309 768                                  | -                                     | 834 098         |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                      | -33 915                          | -175 939                        | -150 623                                 | -                                     | -360 477        |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                         | -                                | -                               | 2 994                                    | -                                     | 2 994           |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                           | <b>154 593</b>                   | <b>159 883</b>                  | <b>162 139</b>                           | <b>-</b>                              | <b>476 615</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                     | 29 014                           | 1 706                           | 11 027                                   | -                                     | 41 747          |
| Resultat från andelar i joint venture   | -                                | -                               | -  | 14 946                                | 14 946          |
| Övriga intäkter   | 1 068                            | 330                             | 3 429                                    | -1 388                                | 3 439           |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>184 675</b>                   | <b>161 919</b>                  | <b>176 595</b>                           | <b>13 558</b>                         | <b>536 747</b>  |
| Personalkostnader   | -54 444                          | -22 970                         | -40 989                                  | -34 613                               | -153 016        |
| Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>   | -83 169                          | -35 951                         | -30 399                                  | -                                     | -149 519        |
| Övriga rörelsekostnader <sup>5)</sup>   | -14 914                          | -10 185                         | -8 710                                   | -28 436                               | -62 245         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar   | -1 183                           | -1 809                          | -1 833                                   | -6 034                                | -10 859         |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-153 710</b>                  | <b>-70 915</b>                  | <b>-81 931</b>                           | <b>-69 083</b>                        | <b>-375 639</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>30 965</b>                    | <b>91 004</b>                   | <b>94 664</b>                            | <b>-55 525</b>                        | <b>161 108</b>  |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup> | -                                | -                               | 1 010                                    | 4 894                                 | 5 904           |
| Räntekostnader  | -                                | -18                             | -102                                     | -92 756                               | -92 876         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>                    | -29 308                          | -34 516                         | -44 310                                  | 86 340                                | -21 794         |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-29 308</b>                   | <b>-34 534</b>                  | <b>-43 402</b>                           | <b>-1 522</b>                         | <b>-108 766</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>1 657</b>                     | <b>56 470</b>                   | <b>51 262</b>                            | <b>-57 047</b>                        | <b>52 342</b>   |

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 170 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 87 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 100 MSEK.

4) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bank avgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

5) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

6) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

| Resultaträkning, jan-jun 2016   | Region West Europe <sup>1)</sup> | Region Mid Europe <sup>2)</sup> | Region Central East Europe <sup>3)</sup> | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen        |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|------------------|
| <b>TSEK</b>   |                                  |                                 |  |                                       |                  |
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 618 292                          | 786 534                         | 726 845                                  | -                                     | 2 131 671        |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -219 180                         | -373 843                        | -360 412                                 | -                                     | -953 435         |
| Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån                       | -                                | -                               | 5 780                                    | -                                     | 5 780            |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>399 112</b>                   | <b>412 691</b>                  | <b>372 213</b>                           | <b>-</b>                              | <b>1 184 016</b> |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 36 329                           | 2 226                           | 20 298                                   | -                                     | 58 853           |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | -                                | 438                             | -  | 42 903                                | 43 341           |
| Övriga intäkter   | -                                | 874                             | 4 517                                    | -1 287                                | 4 104            |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>435 441</b>                   | <b>416 229</b>                  | <b>397 028</b>                           | <b>41 616</b>                         | <b>1 290 314</b> |
| Personalkostnader   | -121 205                         | -52 353                         | -88 725                                  | -74 190                               | -336 473         |
| Inkasseringskostnader   | -124 660                         | -83 829                         | -53 982                                  | -                                     | -262 471         |
| Övriga rörelsekostnader   | -59 955                          | -50 844                         | -23 446                                  | -69 802                               | -204 047         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -6 709                           | -3 408                          | -3 605                                   | -12 371                               | -26 093          |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-312 529</b>                  | <b>-190 434</b>                 | <b>-169 758</b>                          | <b>-156 363</b>                       | <b>-829 084</b>  |
| <b>EBIT</b>   | <b>122 912</b>                   | <b>225 795</b>                  | <b>227 270</b>                           | <b>-114 747</b>                       | <b>461 230</b>   |
| Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån             | -                                | -                               | 728                                      | -3 637                                | -2 909           |
| Räntekostnader  | -3                               | -35                             | -19                                      | -143 686                              | -143 743         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>4)</sup>                    | -99 100                          | -90 008                         | -89 640                                  | 212 129                               | -66 619          |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-99 103</b>                   | <b>-90 043</b>                  | <b>-88 931</b>                           | <b>64 806</b>                         | <b>-213 271</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>23 809</b>                    | <b>135 752</b>                  | <b>138 339</b>                           | <b>-49 941</b>                        | <b>247 959</b>   |

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 401 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 237 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 220 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, jan-jun 2015

| TSEK  | Region West Europe <sup>1)</sup> | Region Mid Europe <sup>2)</sup> | Region Central East Europe <sup>3)</sup> | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen        |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|------------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                        | 366 234                          | 610 899                         | 647 700                                  | -                                     | 1 624 833        |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                      | -86 137                          | -312 341                        | -320 924                                 | -                                     | -719 402         |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                         | -                                | -                               | 6 113                                    | -                                     | 6 113            |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                           | <b>280 097</b>                   | <b>298 558</b>                  | <b>332 889</b>                           | <b>-</b>                              | <b>911 544</b>   |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                     | 63 999                           | 2 913                           | 22 451                                   | -                                     | 89 363           |
| Resultat från andelar i joint venture   | -                                | -                               | -  | 30 296                                | 30 296           |
| Övriga intäkter   | 1 074                            | 675                             | 4 623                                    | -1 387                                | 4 985            |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>345 170</b>                   | <b>302 146</b>                  | <b>359 963</b>                           | <b>28 909</b>                         | <b>1 036 188</b> |
| Personalkostnader   | -106 557                         | -45 262                         | -82 080                                  | -64 783                               | -298 682         |
| Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>   | -133 519                         | -66 807                         | -58 651                                  | -                                     | -258 977         |
| Övriga rörelsekostnader <sup>5)</sup>   | -34 158                          | -21 419                         | -17 070                                  | -107 881                              | -180 528         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar   | -2 641                           | -3 589                          | -3 489                                   | -11 893                               | -21 612          |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-276 875</b>                  | <b>-137 077</b>                 | <b>-161 290</b>                          | <b>-184 557</b>                       | <b>-759 799</b>  |
| <b>EBIT</b>   | <b>68 295</b>                    | <b>165 069</b>                  | <b>198 673</b>                           | <b>-155 648</b>                       | <b>276 389</b>   |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup> | 6                                | 22                              | 1 243                                    | 15 079                                | 16 350           |
| Räntekostnader  | -                                | -42                             | -109                                     | -185 346                              | -185 497         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>                    | -58 323                          | -69 925                         | -87 406                                  | 167 899                               | -47 755          |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-58 317</b>                   | <b>-69 945</b>                  | <b>-86 272</b>                           | <b>-2 368</b>                         | <b>-216 902</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>9 978</b>                     | <b>95 124</b>                   | <b>112 402</b>                           | <b>-158 016</b>                       | <b>59 487</b>    |

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 317 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 167 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 204 MSEK.

4) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bank avgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

5) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

6) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, helår 2015

| TSEK  | Region West Europe <sup>1)</sup> | Region Mid Europe <sup>2)</sup> | Region Central East Europe <sup>3)</sup> | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen         |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                        | 935 880                          | 1 358 389                       | 1 336 763                                | -                                     | 3 631 032         |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                      | -351 476                         | -650 236                        | -624 796                                 | -                                     | -1 626 508        |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                         | -                                | -                               | 10 176                                   | -                                     | 10 176            |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                           | <b>584 404</b>                   | <b>708 153</b>                  | <b>722 143</b>                           | <b>-</b>                              | <b>2 014 700</b>  |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                     | 114 846                          | 5 892                           | 45 967                                   | -                                     | 166 705           |
| Resultat från andelar i joint venture   | -                                | -                               | -  | 54 839                                | 54 839            |
| Övriga intäkter   | 1 152                            | 1 385                           | 12 176                                   | -4 084                                | 10 629            |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>700 402</b>                   | <b>715 430</b>                  | <b>780 286</b>                           | <b>50 755</b>                         | <b>2 246 873</b>  |
| Personalkostnader   | -237 937                         | -93 021                         | -172 412                                 | -147 984                              | -651 354          |
| Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>   | -214 681                         | -160 775                        | -134 142                                 | -                                     | -509 598          |
| Övriga rörelsekostnader <sup>5)</sup>   | -102 522                         | -51 014                         | -39 760                                  | -171 122                              | -364 418          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar   | -6 931                           | -6 786                          | -7 195                                   | -25 954                               | -46 866           |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-562 071</b>                  | <b>-311 596</b>                 | <b>-353 509</b>                          | <b>-345 060</b>                       | <b>-1 572 236</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>138 331</b>                   | <b>403 834</b>                  | <b>426 777</b>                           | <b>-294 305</b>                       | <b>674 637</b>    |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup> | 164                              | 38                              | 2 120                                    | 25 781                                | 28 103            |
| Räntekostnader  | 69                               | -77                             | -1 597                                   | -359 765                              | -361 370          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>                    | -157 672                         | -147 943                        | -179 310                                 | 428 686                               | -56 239           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-157 439</b>                  | <b>-147 982</b>                 | <b>-178 787</b>                          | <b>94 702</b>                         | <b>-389 506</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-19 108</b>                   | <b>255 852</b>                  | <b>247 990</b>                           | <b>-199 603</b>                       | <b>285 131</b>    |

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 718 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 374 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 453 MSEK.

4) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

5) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

6) Inklusive finansieringskostnader.

### Förvärvade fordringar, 30 juni 2016

| TSEK                                    | Region West Europe | Region Mid Europe | Region Central East Europe | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen         |
|---|--------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Icke förfallen portfölj av konsumentlån | -                  | -                 | 46 474                     | -                                     | 46 474            |
| Förvärvade fordringsportföljer          | 3 946 826          | 3 505 077         | 3 620 992                  | -                                     | 11 072 895        |
| Andelar i joint venture                 | -                  | -                 | -                          | 239 882                               | 239 882           |
| <b>Förvärvade fordringar</b>            | <b>3 946 826</b>   | <b>3 505 077</b>  | <b>3 667 466</b>           | <b>239 882</b>                        | <b>11 359 251</b> |

### Förvärvade fordringar, 31 dec 2015

| TSEK                                    | Region West Europe | Region Mid Europe | Region Central East Europe | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen         |
|---|--------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Icke förfallen portfölj av konsumentlån | -                  | -                 | 58 364                     | -                                     | 58 364            |
| Förvärvade fordringsportföljer          | 3 882 889          | 3 643 796         | 3 488 014                  | -                                     | 11 014 699        |
| Andelar i joint venture                 | -                  | -                 | -                          | 205 557                               | 205 557           |
| <b>Förvärvade fordringar</b>            | <b>3 882 889</b>   | <b>3 643 796</b>  | <b>3 546 378</b>           | <b>205 557</b>                        | <b>11 278 620</b> |

### Förvärvade fordringar, 30 juni 2015

| TSEK                                    | Region West Europe | Region Mid Europe | Region Central East Europe | Centrala funktioner och Elimineringar | Koncernen        |
|---|--------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Icke förfallen portfölj av konsumentlån | -                  | -                 | 81 879                     | -                                     | 81 879           |
| Förvärvade fordringsportföljer          | 2 336 045          | 2 810 296         | 3 588 370                  | -                                     | 8 734 711        |
| Andelar i joint venture                 | -                  | -                 | -                          | 223 024                               | 223 024          |
| <b>Förvärvade fordringar</b>            | <b>2 336 045</b>   | <b>2 810 296</b>  | <b>3 670 249</b>           | <b>223 024</b>                        | <b>9 039 614</b> |



## Not 2 Finansiella instrument

### Värderingar till verkligt värde

#### Koncernen

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 instru-

ment 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 på 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.

#### Koncernen, 30 juni 2016

| TSEK  | Portföljer        | Finansiering     | Redovisat värde   | Verkligt värde    | Nivå 1           | Nivå 2           | Nivå 3            |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Belåningsbara statsskuldförbindelser                    |                   | 3 592 889        | 3 592 889         | 3 592 889         | 3 592 889        |                  |                   |
| Förvärvade fordringsportföljer                          |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <i>varav redovisade till verkligt värde</i>             | 1 102 293         |                  | 1 102 293         | 1 102 293         |                  |                  | 1 102 293         |
| <i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i> | 9 970 602         |                  | 9 970 602         | 10 383 618        |                  |                  | 10 383 618        |
| Obligationer och andra värdepapper                      |                   | 1 982 065        | 1 982 065         | 1 982 065         | 1 982 065        |                  |                   |
| Derivat   |                   | 18 917           | 18 917            | 18 917            |                  | 18 917           |                   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>11 072 895</b> | <b>5 593 871</b> | <b>16 666 766</b> | <b>17 079 782</b> | <b>5 574 954</b> | <b>18 917</b>    | <b>11 485 911</b> |
| Skuld tilläggsköpeskilling                              |                   | 46 324           | 46 324            | 46 324            |                  |                  | 46 324            |
| Derivat   |                   | 12 556           | 12 556            | 12 556            |                  | 12 556           |                   |
| Senior skuld  |                   | 2 633 188        | 2 633 188         | 2 681 607         |                  | 2 681 607        |                   |
| Efterställda skulder                                    |                   | 339 281          | 339 281           | 400 750           |                  | 400 750          |                   |
| <b>Summa skulder</b>                                    |                   | <b>3 031 349</b> | <b>3 031 349</b>  | <b>3 141 237</b>  |                  | <b>3 094 913</b> | <b>46 324</b>     |

#### Koncernen, 31 december 2015

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

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

## Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Koncernen, 30 juni 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           |                  |
| Senior skuld                                     |                  | 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>1 491 491</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.

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

Derivat som används för säkring, har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

Belåningsbara statsskuld förbindelser och Obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.

Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställt med avseende på observerbara

marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna.

Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande. Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

### Förvärvade fordringsportföljer

| TSEK   | Koncernen         |                   |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
|  | 30 jun 2016       | 31 dec 2015       | 30 jun 2015      |
| <b>Ingående balans</b>   | <b>11 014 699</b> | <b>8 586 782</b>  | <b>8 586 782</b> |
| Förvärv  | 1 155 185         | 4 370 259         | 937 744          |
| Justering av förvärsanalys <sup>1)</sup>                             | -30 451           | -                 | -                |
| Omräkningsdifferenser  | -113 103          | -315 835          | -70 413          |
| <b>Värdetförändring</b>  |                   |                   |                  |
| Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)               | -944 893          | -1 587 651        | -710 320         |
| Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)                    | -8 542            | -38 856           | -9 082           |
| <b>Redovisat värde</b>   | <b>11 072 895</b> | <b>11 014 699</b> | <b>8 734 711</b> |
| <b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b> | <b>-953 435</b>   | <b>-1 626 507</b> | <b>-719 402</b>  |

### Varav verkligt värde

| TSEK   | Koncernen        |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 30 jun 2016      | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      |
| <b>Ingående balans</b>   | <b>1 177 808</b> | <b>1 460 229</b> | <b>1 460 229</b> |
| Förvärv  | -                | -                | -                |
| Omräkningsdifferenser  | 34 734           | -53 671          | -44 900          |
| <b>Värdetförändring</b>  |                  |                  |                  |
| Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)               | -108 389         | -167 331         | -90 619          |
| Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)                    | -1 860           | -61 419          | -                |
| <b>Redovisat värde</b>   | <b>1 102 293</b> | <b>1 177 808</b> | <b>1 324 710</b> |
| <b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b> | <b>-110 249</b>  | <b>-228 750</b>  | <b>-90 619</b>   |

1) Omräknad till balansdagens kurs. Se not 5 Förvärv.

## Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

### Känslighetsanalys

Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde

i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan på resultatet:

| TSEK   | Koncernen         |                   |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
|  | 30 jun 2016       | 31 dec 2015       | 30 jun 2015      |
| <b>Redovisat värde portföljer</b>  | <b>11 072 895</b> | <b>11 014 699</b> | <b>8 734 711</b> |
| Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med; | 544 786           | 540 638           | 407 798          |
| <i>varav värderade till verkligt värde</i>   | <i>54 547</i>     | <i>58 890</i>     | <i>66 235</i>    |
| Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;   | -544 786          | -540 638          | -407 984         |
| <i>varav värderade till verkligt värde</i>   | <i>-54 547</i>    | <i>-58 890</i>    | <i>-66 235</i>   |
| <b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011</b>  | <b>1 102 293</b>  | <b>1 177 808</b>  | <b>1 324 710</b> |
| Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;                              | 31 463            | 34 774            | 40 644           |
| Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;                              | -29 812           | -32 880           | -38 442          |
| Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;                           | -16 379           | -33 073           | -49 844          |
| Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;                              | 12 300            | 21 424            | 44 980           |

### 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. 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.

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoinkassering, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonterings-

ränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettoinkasseringprognoserna för alla portföljer tio år framåt och diskonterar dessa flöden till ett nuvärde som utgör grunden för det redovisade verkliga värdet för varje portfölj.

I estimatet av en marknadsmässig diskonteringsränta utgörs en viktig del av de många observationer som Hoist Finance, i egenskap av en av branschens största aktörer, får från de många portföljtransaktioner som koncernen deltar i eller har insikt i. 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.

Den estimerade marknadsmässiga diskonteringsräntan tillämpas enbart för den del av portföljerna som värderas till verkligt värde; för de portföljer som värderas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas den IRR till vilken det ursprungliga förvärvet gjordes och intäkterna periodiseras till denna effektivränta.

## Not 3 Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12, inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") som är det reglerade institutet. Skillnaden i konsolideringsgrund

mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

### Kapitalbas

Nedan tabell visar kapitalbasen för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

| Kapitalbas, TSEK  | Hoist Finance konsoliderad situation |                  |                  | Hoist Kredit AB (publ) |                  |                  |
|---|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|
|   | 30 jun 2016                          | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      | 30 jun 2016            | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder  | 1 286 805                            | 1 286 805        | 1 254 221        | 482 963                | 482 963          | 482 963          |
| Balanserade vinstmedel  | 482 693                              | 316 687          | 333 311          | 484 782                | 232 259          | 389 579          |
| Accumulerat annat totalresultat och andra reserver  | 341 035                              | 361 363          | 387 044          | 1 063 205              | 1 062 749        | 1 030 326        |
| Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning <sup>1)</sup> | 136 972                              | 161 366          | 2 548            | 105 191                | 190 866          | -                |
| Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)                | -228 738                             | -235 632         | -244 380         | -38 316                | -42 278          | -45 627          |
| Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet                                       | -71 515                              | -62 688          | -63 430          | -10 323                | -2 224           | -8 382           |
| <b>Kärnprimärkapital</b>  | <b>1 947 252</b>                     | <b>1 827 901</b> | <b>1 669 314</b> | <b>2 087 502</b>       | <b>1 924 335</b> | <b>1 848 859</b> |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder  | 93 000                               | 93 000           | 93 000           | 93 000                 | 93 000           | 93 000           |
| <b>Primärkapitaltillskott</b>   | <b>93 000</b>                        | <b>93 000</b>    | <b>93 000</b>    | <b>93 000</b>          | <b>93 000</b>    | <b>93 000</b>    |
| <b>Primärkapital</b>  | <b>2 040 252</b>                     | <b>1 920 901</b> | <b>1 762 314</b> | <b>2 180 502</b>       | <b>2 017 335</b> | <b>1 941 859</b> |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder  | 339 281                              | 336 892          | 334 773          | 339 281                | 336 892          | 334 773          |
| Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål   | -                                    | -                | -69 399          | -                      | -                | -76 369          |
| <b>Supplementärkapital</b>  | <b>339 281</b>                       | <b>336 892</b>   | <b>265 374</b>   | <b>339 281</b>         | <b>336 892</b>   | <b>258 404</b>   |
| <b>Summa kapitalbas</b>   | <b>2 379 533</b>                     | <b>2 257 793</b> | <b>2 027 688</b> | <b>2 519 783</b>       | <b>2 354 227</b> | <b>2 200 263</b> |

1) Regulatoriskt utdelningsavdrag är beräknat på 30 procent av periodens översiktligt granskat resultat efter skatt, vilket är maximal utdelning enligt koncernens interna utdelningspolicy.

### Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav

Tabellerna nedan visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per riskkategori för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit.

| Riskvägt exponeringsbelopp, TSEK   | Hoist Finance konsoliderad situation |                   |                   | Hoist Kredit AB (publ) |                   |                   |
|--|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30 jun 2016                          | 31 dec 2015       | 30 jun 2015       | 30 jun 2016            | 31 dec 2015       | 30 jun 2015       |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | 0                                    | 0                 | 0                 | 0                      | 0                 | 0                 |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0                                    | 0                 | 0                 | 0                      | 0                 | 0                 |
| Exponeringar mot institut  | 297 328                              | 339 617           | 1 538 743         | 104 141                | 195 897           | 555 947           |
| <i>varav motpartsrisk</i>  | 25 046                               | 89 598            | 28 377            | 25 046                 | 89 598            | 28 377            |
| Exponeringar mot företag   | 230 648                              | 136 601           | 212 661           | 8 715 416              | 8 789 030         | 8 046 849         |
| Exponeringar mot hushåll   | 34 856                               | 43 774            | 68 147            | 34 856                 | 43 774            | 68 147            |
| Fallerande exponeringar  | 11 463 739                           | 11 244 739        | 8 981 260         | 2 996 209              | 2 646 612         | 2 762 878         |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | 198 206                              | 126 821           | 226 160           | 198 206                | 126 821           | 226 160           |
| Övriga poster  | 129 990                              | 320 316           | 304 747           | 641 274                | 707 979           | 478 986           |
| <b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>  | <b>12 354 767</b>                    | <b>12 211 868</b> | <b>11 331 718</b> | <b>12 690 102</b>      | <b>12 510 113</b> | <b>12 138 967</b> |
| <b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>                           | <b>172 567</b>                       | <b>26 573</b>     | <b>184 231</b>    | <b>172 567</b>         | <b>26 573</b>     | <b>184 231</b>    |
| <b>Operativ risk (basmetoden)</b>  | <b>2 600 728</b>                     | <b>2 600 728</b>  | <b>1 752 745</b>  | <b>755 709</b>         | <b>755 709</b>    | <b>597 007</b>    |
| <b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>                         | <b>-</b>                             | <b>664</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>               | <b>664</b>        | <b>-</b>          |
| <b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>                                     | <b>15 128 062</b>                    | <b>14 839 833</b> | <b>13 268 694</b> | <b>13 618 378</b>      | <b>13 293 059</b> | <b>12 920 205</b> |

## Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

| Kapitalkrav, TSEK  | Hoist Finance konsoliderad situation |                  |                  | Hoist Kredit AB (publ) |                  |                  |
|--|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|
|  | 30 jun 2016                          | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      | 30 jun 2016            | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      |
| <b>Pelare 1</b>  |                                      |                  |                  |                        |                  |                  |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | 0                                    | 0                | 0                | 0                      | 0                | 0                |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0                                    | 0                | 0                | 0                      | 0                | 0                |
| Exponeringar mot institut  | 23 786                               | 27 169           | 123 099          | 8 331                  | 15 672           | 44 476           |
| <i>varav motpartsrisk</i>  | 2 004                                | 7 168            | 2 270            | 2 004                  | 7 168            | 2 270            |
| Exponeringar mot företag   | 18 452                               | 10 928           | 17 013           | 697 233                | 703 122          | 643 748          |
| Exponeringar mot hushåll   | 2 788                                | 3 502            | 5 452            | 2 788                  | 3 502            | 5 452            |
| Fallerande exponeringar  | 917 099                              | 899 579          | 718 500          | 239 697                | 211 729          | 221 030          |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | 15 857                               | 10 146           | 18 093           | 15 857                 | 10 146           | 18 093           |
| Övriga poster  | 10 398                               | 25 626           | 24 380           | 51 302                 | 56 637           | 38 318           |
| <b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>  | <b>988 381</b>                       | <b>976 950</b>   | <b>906 537</b>   | <b>1 015 208</b>       | <b>1 000 808</b> | <b>971 117</b>   |
| <b>Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)</b>                           | <b>13 805</b>                        | <b>2 126</b>     | <b>14 738</b>    | <b>13 805</b>          | <b>2 126</b>     | <b>14 738</b>    |
| <b>Operativ risk (basmetoden)</b>  | <b>208 058</b>                       | <b>208 058</b>   | <b>140 220</b>   | <b>60 457</b>          | <b>60 457</b>    | <b>47 761</b>    |
| <b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>                         | <b>-</b>                             | <b>53</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>53</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Totalt kapitalkrav – Pelare 1</b>   | <b>1 210 245</b>                     | <b>1 187 187</b> | <b>1 061 495</b> | <b>1 089 470</b>       | <b>1 063 445</b> | <b>1 033 616</b> |
| <b>Pelare 2</b>  |                                      |                  |                  |                        |                  |                  |
| Koncentrationsrisk   | 86 380                               | 82 671           | 87 846           | 86 380                 | 82 671           | 87 846           |
| Ränterisk i bankboken  | 25 658                               | 71 453           | 51 083           | 25 658                 | 71 453           | 51 083           |
| Pensionsrisk   | 4 106                                | 5 358            | 5 358            | -                      | -                | 5 358            |
| Övriga Pelare 2-risker   | 1 494                                | 23 656           | 26 504           | 2 259                  | 24 421           | 39 965           |
| <b>Totalt kapitalkrav – Pelare 2</b>   | <b>117 638</b>                       | <b>183 138</b>   | <b>170 791</b>   | <b>114 297</b>         | <b>178 546</b>   | <b>184 252</b>   |
| <b>Kapitalbuffertar</b>  |                                      |                  |                  |                        |                  |                  |
| Kapitalkonserveringsbuffert  | 378 202                              | 370 996          | 331 717          | 340 459                | 332 326          | 323 005          |
| Kontracyklisk buffert  | 6 445                                | 2 456            | -                | 10 199                 | 5 876            | -                |
| <b>Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>                                 | <b>384 647</b>                       | <b>373 452</b>   | <b>331 717</b>   | <b>350 658</b>         | <b>338 202</b>   | <b>323 005</b>   |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>  | <b>1 712 530</b>                     | <b>1 743 777</b> | <b>1 564 003</b> | <b>1 554 425</b>       | <b>1 580 193</b> | <b>1 540 873</b> |

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 30 juni 2016 uppgick till 2 380 MSEK (2 258), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

## Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

### Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ställs krav på kreditinstitut att upprätthålla minst 4,5 procent kärnprimärkapital, 6 procent primärkapital och 8 procent totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kreditinstitut är även skyldiga att upprätthålla vissa kapitalbuffertar. För närvarande är Hoist Finance skyldiga att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontryckisk

buffert om 0,04 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med god marginal.

| Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %                                   | Hoist Finance konsoliderad situation |             |             | Hoist Kredit AB (publ) |             |             |
|---|--------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|
|   | 30 jun 2016                          | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 | 30 jun 2016            | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 |
| Kärnprimärkapitalrelation   | 12,87                                | 12,32       | 12,58       | 15,33                  | 14,48       | 14,31       |
| Primärkapitalrelation   | 13,49                                | 12,94       | 13,28       | 16,01                  | 15,18       | 15,03       |
| Total kapitaltäckningsrelation  | 15,73                                | 15,21       | 15,28       | 18,50                  | 17,71       | 17,03       |
| Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital                             | 7,04                                 | 7,02        | 7,00        | 7,07                   | 7,04        | 7,00        |
| varav krav på kapitalkonserveringsbuffert                                   | 2,50                                 | 2,50        | 2,50        | 2,50                   | 2,50        | 2,50        |
| varavkrav på kontryckisk kapitalbuffert                                     | 0,04                                 | 0,02        | 0,00        | 0,07                   | 0,04        | 0,00        |
| <b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b> | <b>7,49</b>                          | <b>6,94</b> | <b>7,28</b> | <b>10,01</b>           | <b>9,18</b> | <b>9,03</b> |

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

### Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 juni 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 328 MSEK (1 370), varav 118 MSEK (183) är hänförligt till Pelare 2.

## Not 4 Likviditetsrisk

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2010:7, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, och därför är koncernens likviditetsrisk främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel.

Det övergripande målet för koncernens likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisk-

situation, med tillräckliga mängder likvida medel eller omedelbart avyttringsbara tillgångar för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, utan att detta leder till avsevärt högre kostnader.

Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning - "flex"), medan ca 34 procent (36) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader. Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

| Finansiering                    | Hoist Finance konsoliderad situation |                   |                   | Hoist Kredit AB (publ) |                   |                   |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | 30 jun 2016                          | 31 dec 2015       | 30 jun 2015       | 30 jun 2016            | 31 dec 2015       | 30 jun 2015       |
| <b>TSEK</b>                     |                                      |                   |                   |                        |                   |                   |
| Inlåning från allmänheten, flex | 8 420 665                            | 8 226 925         | 7 434 280         | 8 420 665              | 8 226 925         | 7 434 280         |
| Inlåning från allmänheten, fast | 4 262 966                            | 4 564 452         | 5 334 104         | 4 262 966              | 4 564 452         | 5 334 104         |
| Senior skuld                    | 2 633 188                            | 1 238 469         | 1 458 626         | 2 633 188              | 1 238 469         | 1 458 626         |
| Konvertibelt skuldebrev         | 93 000                               | 93 000            | 93 000            | 93 000                 | 93 000            | 93 000            |
| Efterställda skulder            | 339 281                              | 336 892           | 334 773           | 339 281                | 336 892           | 334 773           |
| Eget kapital                    | 2 311 477                            | 2 195 760         | 2 055 346         | 2 194 844              | 2 037 994         | 2 039 719         |
| Övrigt                          | 866 288                              | 795 979           | 693 234           | 387 931                | 555 407           | 265 242           |
| <b>Balansomslutning</b>         | <b>18 926 865</b>                    | <b>17 451 477</b> | <b>17 403 363</b> | <b>18 331 875</b>      | <b>17 053 139</b> | <b>16 959 744</b> |

## Not 4 Fortsättning Likviditetsrisk

I koncernens treasury policy finns det limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 juni var tillgänglig likviditet 6 785 MSEK (5 156), vilket överstiger limitnivå med signifikant marginal.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad nedan i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, består huvudsakligen av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer.

### Likviditetsreserv

| TSEK  | 30 jun 2016      | 31 dec 2015      | 30 jun 2015      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker   | 219              | 281              | 201              |
| Inlåning i andra banker tillgänglig overnight   | 1 209 403        | 799 199          | 2 540 708        |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker | 2 079 853        | 1 181 728        | 251 621          |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter                               | 1 513 037        | 1 896 099        | 1 471 924        |
| Säkerställda obligationer   | 1 982 065        | 1 268 214        | 2 261 604        |
| Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag  | -                | -                | 150 898          |
| Värdepapper emitterade av finansiella företag   | -                | 10 000           | 30 365           |
| Övrigt  | -                | -                | 856 823          |
| <b>Summa</b>  | <b>6 784 577</b> | <b>5 155 521</b> | <b>7 564 144</b> |

Hoist Finance har en utarbetad beredskapsplan avseende likviditetsrisk vilken bland annat identifierar särskilda händelser då beredskapsplanen träder i kraft och vilka åtgärder som ska vidtas. Dessa tillfällen kan vara:

- » Ett oväntat utflöde från HoistSpar med mer än 20 procent av total inlåning under en 30-dagarsperiod.
- » Finansieringskällor överstigande 50 MSEK upphör eller återkallas oväntat.

## Not 5 Förvärv

Den 1 juli 2015 förvärvade Hoist Finance en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom aktierna i Compello Holdings Limited. Köpeskillingen uppgick till 1 256 MSEK och betalades kontant i samband med att affären slutfördes. Under andra kvartalet 2016 har värderingen av förvärvade fordringsportföljer samt uppskjutna skatteskulder justerats med 33 MSEK till följd av nya bedömningar, vilket inte medfört någon påverkan på tidigare redovisade nettotillgångar. Förvärvade fordringsportföljer efter justering uppgick till 1 469 MSEK. Förvärvet har inte gett upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna.

### Slutgiltig förvärvsbalans Compello Holdings Ltd.:

| TSEK  |                  |
|---|------------------|
| Likvida medel                               | 23 306           |
| Materiella anläggningstillgångar            | 3 964            |
| Kundfordringar och andra fordringar         | 1 473 693        |
| Leverantörsskulder och andra skulder        | -98 136          |
| Långfristiga skulder till koncernbolag      | -146 419         |
| <b>Summa identifierbara nettotillgångar</b> | <b>1 256 408</b> |

## Not 6 Ställda säkerheter

| TSEK   | Koncernen   |             |             | Moderbolaget |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|  | 30 jun 2016 | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 | 30 jun 2016  | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 |
| Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser | 471         | 639         | 1 106       | -            | -           | -           |

## Not 7 Eventualförpliktelser

| TSEK                    | Koncernen   |             |             | Moderbolaget |             |             |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                         | 30 jun 2016 | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 | 30 jun 2016  | 31 dec 2015 | 30 jun 2015 |
| Åtaganden <sup>1)</sup> | 509 305     | 651 064     | 600 517     | -            | -           | -           |

1) Jämförelsetal har justerats till följd av ändrad redovisningsprincip kring forward flows.

# 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 27 juli 2016

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Magnus Ugglä**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

## Granskningsrapport

Hoist Finance AB (publ)  
Org nr 556012-8489

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hoist Finance AB (publ) per den 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm, den 27 juli 2016  
KPMG AB

**Anders Bäckström**  
Auktoriserad revisor



# Läsguide till vår redovisning

## Operativ resultaträkning, koncernen

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer                      | 1 075 877         | 834 098           |
| Portföljavskrivningar och -omvärderingar                                    | -470 902          | -360 477          |
| Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån                       | 3 391             | 2 994             |
| <b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>                         | <b>608 366</b>    | <b>476 615</b>    |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 28 983            | 41 747            |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | 14 636            | 14 946            |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 3 439             |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>654 220</b>    | <b>536 747</b>    |
| Personalkostnader   | -167 241          | -153 016          |
| Inkasseringkostnader  | -140 816          | -149 519          |
| Övriga rörelsekostnader   | -102 485          | -62 245           |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -13 122           | -10 859           |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>  | <b>-423 664</b>   | <b>-375 639</b>   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>   | <b>230 556</b>    | <b>161 108</b>    |
| <b>Finansiering</b>   |                   |                   |
| Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån             | -1 231            | 5 904             |
| Räntekostnader  | -73 571           | -92 876           |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner                                   | -30 905           | -21 794           |
| <b>Summa finansiella poster</b>   | <b>-105 707</b>   | <b>-108 766</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>52 342</b>     |

## Lagstadgad resultaträkning, koncernen

| TSEK  | Kvartal 2<br>2016 | Kvartal 2<br>2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intäkter förvärvade fordringsportföljer                                     | 604 975           | 473 621           |
| Ränteintäkter   | 2 160             | 8 898             |
| Räntekostnader  | -73 571           | -92 876           |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>533 564</b>    | <b>389 643</b>    |
| Intäkter avseende arvoden och provisioner                                   | 28 983            | 41 747            |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner                                   | -30 905           | -16 496           |
| Övriga intäkter   | 2 235             | 3 439             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>  | <b>533 877</b>    | <b>418 333</b>    |
| Allmänna administrationskostnader   |                   |                   |
| Personalkostnader   | -167 241          | -153 016          |
| Övriga rörelsekostnader   | -243 301          | -211 764          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -13 122           | -10 859           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-423 664</b>   | <b>-375 639</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  | <b>110 213</b>    | <b>42 694</b>     |
| Kreditförluster, netto  | -                 | -5 298            |
| Resultat från andelar i joint venture                                       | 14 636            | 14 946            |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>124 849</b>    | <b>52 342</b>     |

Hoist Finance kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringseffektivitet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter.

Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med den lagstadgade uppställningen. Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i båda uppställningarna.

Hoist Finance betraktar förvärv och förvaltning av förvärvade fordringsportföljer som koncernens operativa kärnverksamhet. Inlåning i HoistSpar är således en del av koncernens finansieringsverksamhet.

Till vänster presenteras en guide för att öka förståelsen för den finansiella utvecklingen presenterad i den lagstadgade rapporten jämfört med operativa uppställningarna.

Den lagstadgade resultaträkningen följer Finansinspektionens FFFS 2008:25.

### Rörelseresultat, EBIT i den operativa resultaträkningen

Vid en analys av koncernens rörelseresultat, EBIT betraktas intäkter och kostnader som är hänförliga till förvärv och förvaltning av fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån, intäkter avseende arvoden och provisioner, resultat från joint venture samt allmänna administrationskostnader som operativ verksamhet.

Räntekostnader för inlåning betraktas som finansieringskostnad.

Vid en analys av koncernens rörelseresultat, EBIT, betraktas intäkter och kostnader som är hänförliga till förvärv och förvaltning av fordringsportföljer, amorterade konsumentlånportföljer, intäkter avseende arvoden och provisioner, resultat från joint venture samt allmänna administrationskostnader som operativ verksamhet.

Räntekostnader för inlåning betraktas som finansiering.

# Definitioner

## Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. "Estimated Remaining Collections" och portföljvinstkastning är två alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Nedan beskrivs de alternativa nyckeltalen och hur de beräknas.

## Avkastning på eget kapital

Periodens nettoresultat, uppräknat på årsbasis, i relation till eget kapital beräknat som ett genomsnitt mellan värdet vid årets ingång och periodens utgång.

## Avkastning på tillgångar

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

## Brutto ERC 120 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de fordringsportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive fordringsportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 120 månader framåt. Estimatet för respektive fordringsportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

## EBIT

"Earnings Before Interest and Tax", rörelseresultat. Verksamhetens resultat före finansiella poster och skatt.

## EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i relation till totala intäkter.

## Förfallna lån/fordringar

"Non performing loan" (NPL), ett förfallet lån hos upphovsmannen på balansdagen är en fordran som har förfallit eller snart kommer att förfalla till betalning.

## Förvärvade fordringar

Summan av förvärvade fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån och andelar i joint venture.

## Förvärvade fordringsportföljer

En förvärvad fordringsportfölj består av ett antal förfallna konsumentlån/fordringar och SME lån som uppstått hos samma upphovsman.

## Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

Bruttokassaflödet från förvärvade fordringsportföljer innefattar betalningar från koncernens kunder på fordringar inkluderade i koncernens portföljer.

## Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

## Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

## Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

## Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

## Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

Rörelsekostnader minus kostnader avseende arvoden och provisioner, i relation till summan av inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer och ränteutgifter från icke förfallen portfölj av konsumentlån. Kostnader avseende arvoden och provisioner är beräknade utifrån provisionsintäkter och kostnader relaterade till övriga intäkter med beaktande av gällande vinstmarginal.

## Kärnprimärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 samt övriga poster i eget kapital som får räknas in i kärnprimärkapitalet reducerat med regulatoriskt utdelningsavdrag och med avdrag för poster såsom goodwill och uppskjutna skattefordringar.

## Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Legal inkassering

Legal inkassering avser inkasserade belopp som Hoist Finance erhållit genom en juridisk process, där kundernas betalningsförmåga bedöms. Processen följer regulatoriska och juridiska krav.

## Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden omräknat till heltids-tjänster. Beräkningen baseras på summan av medelantalet anställda per månad dividerat med antal månader i perioden.

## Nettointäkter från förvärvade fordringar

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portföljavskrivningar och portföljovvärderingar.

## Portföljavkastning

Periodens EBIT (rörelseresultat), uppräknat på årsbasis, i relation till genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringsportföljer. I rapporterna beräknas det genomsnittliga värdet baserat på ingående belopp vid periodens början respektive utgående belopp i slutet av perioden.

## Portföljavskrivningar

Den del av inkasserade belopp som kommer att användas för avskrivning av det bokförda värdet på förvärvade fordringsportföljer.

## Portföljovvärderingar

Förändringar i portföljvärdet baserat på reviderade beräknade återstående intäkter för portföljen.

## Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

## Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Primärkapitaltillskott

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i primärkapitalet.

## Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

## Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

## Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

## SME

Företag som sysselsätter färre än 250 personer och vars årsomsättning inte överstiger 50 MEUR eller vars balansomslutning inte överstiger 43 MEUR.

## Supplementärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i kapitalbasen.

## Totala intäkter

Summan av nettointäkter från förvärvade fordringar, intäkter från arvoden och provisioner, resultat av andelar i joint venture samt övriga intäkter.

## Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

Innefattar vägt antal utestående aktier samt potentiell utspädningseffekt av utestående teckningsoptioner.

# Affärsidé, affärsmodell och strategier

Hoist Finance affärsmodell är utformad för att säkerställa kontinuitet samt leverera såväl tillväxt som långsiktiga strategiska initiativ. Vår modell präglas av lösningsorienterade överenskommelser med respekt, förtroende och tillit i allt vi gör.

Hoist Finance är en nära samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut. Vi är specialiserade på förvärv av portföljer med förfallna fordringar.

## Our Mission – Your Trust

## Our Vision

To become the leading debt restructuring partner to international banks and financial institutions.

## Finansiella mål

### Lönsamhet

Genom att utnyttja vår operativa skalfördel ska vi uppnå en rörelsemarginal på över 40 procent på medellång sikt.

Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet ska vi uppnå en avkastning på eget kapital på 20 procent på medellång sikt.

### Kapitalstruktur

Kärnprimärkapitalrelation ska överstiga 12 procent, dock kan nivån tillfälligt underskridas till följd av stora portföljförvärv eller goodwill effekter vid rörelseförvärv.

### Utdelningspolicy

I enlighet med vår utdelningspolicy kommer vi inledningsvis att dela ut 25–30 procent av koncernens nettoresultat på medellång sikt. Mot bakgrund av det starka kassaflöde vår verksamhet har genererat historiskt, är vårt långsiktiga mål att dela ut cirka 50 procent av det årliga nettoresultatet.

## Strategiska mål

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Kundernas val</b>             | Vi ska vara kundcentrerade med fokus på ömsesidiga och rättvisa överenskommelser.                           |
| <b>Attraktiv partner</b>         | Vi ska vara en tillförlitlig partner med unik finansieringskapacitet.                                       |
| <b>Attraktiv för investerare</b> | Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.              |
| <b>Bästa arbetsplatsen</b>       | Vi ska bygga ett extraordinärt företag med extraordinära människor.   |
| <b>CSR</b>                       | CSR ska vara en integrerad naturlig del av vår verksamhet för att skapa förtroende bland våra intressenter. |

## Finansiell kalender 2016

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| <b>Delårsrapport kvartal 2</b>     | 28 juli 2016    |
| <b>Delårsrapport kvartal 3</b>     | 28 oktober 2016 |
| <b>Bokslutskommuniké kvartal 4</b> | 9 februari 2017 |

## Kontakt

|  |  |
|--|--|
| <b>Investor Relations</b>  | Hoist Finance AB (publ)  |
| Michel Jonsson   | Organisationsnummer  |
| <b>Group Head of Investor Relations</b>                                  | 556012-8489  |
|  | Box 7848, 103 99 Stockholm                                     |
| Tel: +46 (0) 8-555 177 45  | Tel: +46 (0) 8-555 177 90                                      |
| E-post: <a href="mailto:info@hoistfinance.com">info@hoistfinance.com</a> | <a href="http://www.hoistfinance.com">www.hoistfinance.com</a> |

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

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelser föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.