

# Delårsrapport tredje kvartalet 2016

## Juli – september 2016

- » Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 10 procent till 1 075 MSEK (974).
- » Totala intäkter ökar med 13 procent till 665 MSEK (590).
- » EBIT uppgår till 233 MSEK (187) och EBIT-marginal uppgår till 35 procent (32).
- » Resultat före skatt uppgår till 130 MSEK (94).
- » Förvärv av fordringsportföljer uppgår till 607 MSEK (1 982).
- » Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,27 SEK (0,93). Resultat per aktie efter utspädning uppgår till 1,25 SEK (0,91).

Siffror inom parentes avser tredje kvartalet 2015.

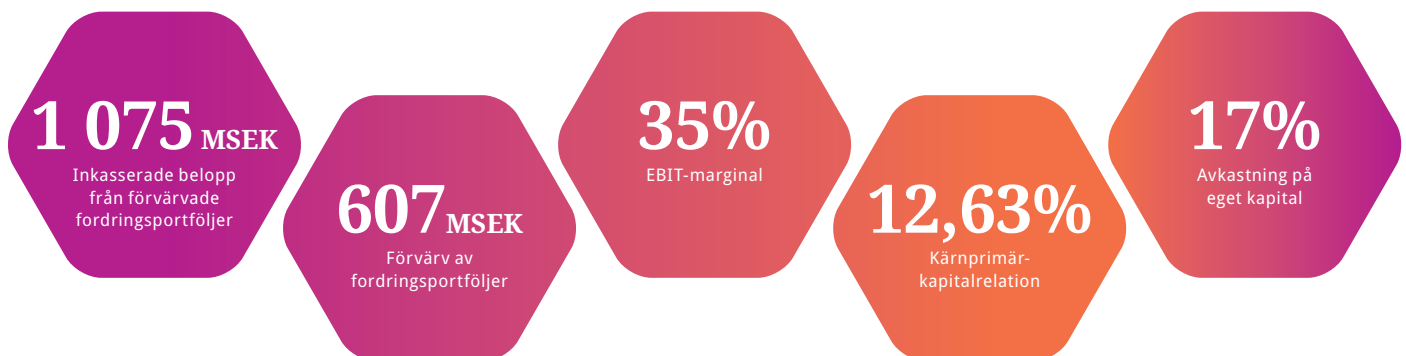
## 30 september 2016

- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgår till 11 658 MSEK (11 279).
- » Brutto 120 månader ERC ("Estimated Remaining Collections") uppgår till 19 450 MSEK (19 367).
- » Total kapitaltäckningsrelation ökar till 15,45 procent (15,21).
- » Kärnprimärkapitalrelation uppgår till 12,63 procent (12,32).

Siffror inom parentes avser 31 december 2015.

## Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance förvärvar Madrid-baserat kredithanteringsföretag och stärker därmed sin position på den spanska marknaden.
- » Hoist Finance utnyttjar fördelaktiga marknadsvillkor och utökar befintligt obligationslån under bolagets EMTN-program genom emission av ytterligare 50 MEUR. Efter emission uppgår obligationslånet till 300 MEUR.



MSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Förändring, %	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 075	974	10	3 206	2 599	23
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	606	539	13	1 790	1 450	23
Totala intäkter	665	590	13	1 955	1 626	20
EBIT	233	187	24	694	464	50
EBIT-marginal, %	35	32	3 pe	36	29	7 pe
Resultat före skatt	130	94	38	378	154	>100
Resultat efter skatt	103	76	36	299	124	>100
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>	1,27	0,93	37	3,69	1,54	>100
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	1,25	0,91	37	3,61	1,51	>100
Förvärv av fordringsportföljer	607	1 982	-69	1 762	2 920	-40

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>2)</sup>	11 658	11 279	3
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	19 450	19 367	0
Avkastning på eget kapital, %	17	13	4 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,45	15,21	0,2 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,63	12,32	0,3 pe
Likviditetsreserv	6 520	5 156	26
Antal anställda (FTEs) <sup>4)</sup>	1 341	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 oktober 2016, kl 08.00 CET.

# Förstärkt position på den spanska marknaden och förvärv av andra tillgångsklasser i Italien

Den löpande verksamheten i Hoist Finance fortsätter att utvecklas väl, samtidigt som vi gör investeringar och flyttar fram positionerna för framtiden. Det tredje kvartalet uppvisade således en god utveckling med ett rörelseresultat (EBIT) som ökade med över 20 procent jämfört med motsvarande period 2015. Sedan Hoist Finance noterades, 25 mars 2015, har vi på sju kvartal ökat intäkterna med över 30 procent och resultatet före skatt med över 150 procent. När jag blickar framåt ser jag ingen förändring i vår stabila och starka tillväxttakt.

## Starkt position på den spanska marknaden

Under september hade vi glädjen att offentliggöra förvärvet av det Madrid-baserade kredithanteringsföretaget Optimus. Affären var en naturlig följd på det första portföljköpet i Spanien som vi annonserade i juni. Genom förvärvet av bolaget – som möjliggör intern hantering av förvärvade krediter och ger oss lokal närvaro – flyttar vi fram våra positioner rejält på den spanska marknaden, som är en av de större marknaderna i Europa. Bolaget kommer med sin kompetens, energi och engagemang kunna stödja och påskynda vårt mål att bli den ledande samarbetspartnern till finansiella institutioner på den spanska marknaden.

## Förvärv av SME-portfölj och portfölj med säkerhet i Italien

Under kvartalet förvärvades en portfölj med säkerställda tillgångar i Italien och efter kvartalets utgång förvärvades en SME-portfölj i samma land. Vår strategi ligger fast men för att föra oss vidare mot vår vision att vara den ledande skuldhanteringspartnern till banker och finansiella institut, breddar vi vårt fokus på andra tillgångsslag såsom lån med säkerhet och lån till små och medelstora företag. Detta för att även fortsättningsvis möta de behov som finns hos våra partners och leverera värde till både aktieägare och partners.

99

En ledande samarbetspartner till internationella banker



## Goda resultat på regional nivå och förvärv av andra tillgångsslag

På regional nivå uppvisade både Region West Europe och Central East Europe ett förbättrat rörelseresultat (EBIT) och rörelsemarginal jämfört med samma period föregående år. Utfallet för Region Mid Europe blev något lägre än föregående år vilket förklaras av ett säsongsmässigt starkt kvartal 2015.

## Välbesökt och uppskattad kapitalmarknadsdag

Under kvartalet arrangerades vår första kapitalmarknadsdag. Syftet med dagen var att beskriva vår syn på marknaden för förfallna fordringar och den roll vi fyller på denna marknad. Den för Hoist Finance relevanta marknaden förväntas öka med sju procent per år då allt fler banker inser värdet av att effektivisera sina balansräkningar och avyttra portföljer med förfallna fordringar. Vi kan genom specialisering, effektiva rutiner och processer betala ett pris på portföljen som överstiger det belopp banken själv skulle kunna återfå genom sina interna processer. Vi skapar därmed en win-win för oss och för våra partners samt fyller en viktig roll i det finansiella ekosystemet.

## Skapa aktieägarvärde

I årsredovisningen skrev jag att fokus även fortsättningsvis kommer att ligga på att skapa aktieägarvärde. Genom tydlig och transparent kommunikation i samband med delårsrapporter och kapitalmarknadsdagar vill vi öka kunskapen och insikten om Hoist Finance.

En annan del är att leverera på våra kommunicerade mål och uppfylla vår strategi, vilket vi fortsatt kommer att göra. Vid ingången av året hade vi drygt 1 500 aktieägare och vid kvartalets utgång uppgick antalet ägare till närmare 3 500. Jag vill ta tillfället i akt att hälsa alla nya ägare välkomna och passa på att säga att vi precis har lämnat startblocken och att vi har en lång spännande resa framför oss.

## Utsikter

Det fjärde kvartalet är säsongsmässigt det starkaste avseende portföljförvärv. Inledningen av kvartalet visar även det, vi har till dags dato uppnått en förvärvsvolym överstigande hela det tredje kvartalets förvärvsvolym. Målet att nå en förvärvsvolym under 2016 i linje med de tre senaste åren ligger fast.

Jörgen Olsson  
VD och Koncernchef  
Hoist Finance AB (publ)

# Utveckling under tredje kvartalet 2016

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

## Intäkter

Totala intäkter ökar med 13 procent till 665 MSEK (590) och inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökar med 10 procent till 1 075 MSEK (974). Ökningen hänförs huvudsakligen från större förvärv i Storbritannien. Justerat för förvärvet av Compello Holdings Ltd i juli 2015 är jämförelsetalet för tredje kvartalet 513 MSEK.

Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökar i takt med inkasserade belopp till 467 MSEK (438). Här ingår också netto negativa portföljovvärderingar om -8 MSEK (-35). Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer ökar med 13 procent till 606 MSEK (539) till följd av volymtillväxten.

Intäkter avseende arvoden och provisioner minskar med 25 procent och uppgår till 28 MSEK (38). 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 ökar till 27 MSEK (11). Ökningen hänförs till fulla från det polska joint venture Hoist Finance investerat i och jämförelsen påverkas av ett relativt svagt tredje kvartal 2015.

## Rörelsekostnader

Personalkostnader minskar med 5 procent till 158 MSEK (166) vilket främst återspeglar utvecklingen i Storbritannien där två faktorer bidrar; dels har effektiviseringar gjorts i samband med integrationen av tidigare rörelseförvärv och dels har pundets växelkurs gentemot svenska kronan försvagats vilket påverkar både kostnader och intäkter. Inkasseringkostnaderna ökar med 16 procent till 166 MSEK (143) vilket till största delen förklaras av den

för Hoist Finance nya spanska marknaden, där inkasseringkostnaderna under kvartalet uppgick till 21 MSEK (-). Även övriga rörelsekostnader, som ökade till 96 MSEK (80), påverkas av etableringen i Spanien vilken under kvartalet medförde kostnader av engångskaraktär uppgående till 4 MSEK.

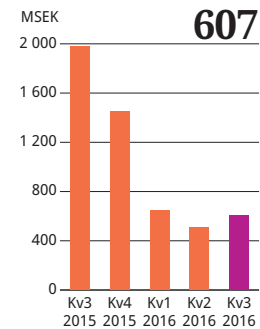
## Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt bolagets operativa resultaträkning uppgår till -102 MSEK (-93). 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 Finance likviditetsportfölj inte längre erbjuder positiv avkastning.

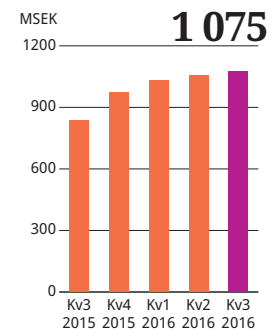
Räntekostnaderna som uppgår till 77 MSEK (90) utgörs i huvudsak av räntekostnader för utgivna obligationer samt räntekostnad kopplad till inlåning via HoistSpar. Den del som avser kostnader för utgivna obligationer ökar som en följd av emissioner genomförda under årets andra och tredje kvartal. I motsats härtill minskar den del av räntekostnaden som är hänförliga till HoistSpar som en följd både av lägre erbjudna räntor och något lägre inlåningsvolym.

Hoist Finance säkrar löpande för ränte- och valutarisk via derivat. Utfallet från säkring av ränterisk i kvartalet har, i likhet med marknadsvärdesförändringar av obligationer som också redovisas under nettoresultat av finansiella transaktioner, varit begränsat. Kvartalets nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -24 MSEK (-9) och utgör således i all väsentlighet till säkring av valutarisk. Utfallet härrör primärt från en förstärkning av den polska zlotyn vilken även påverkar omräkningsdifferens på utländsk verksamhet i övrigt totalresultat.

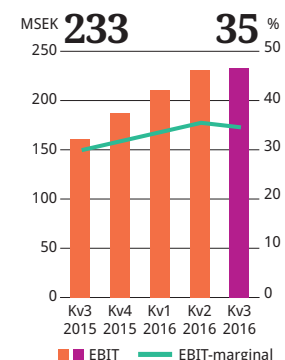
## Förvärv av fordringsportföljer



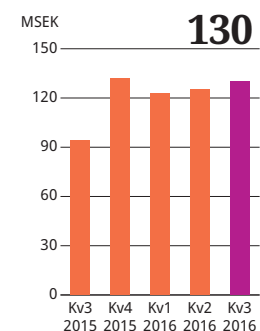
## Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



## EBIT och EBIT-marginal



## Resultat före skatt



## Balansräkning

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

### Tillgångar

Totala tillgångar har ökat med 1 701 MSEK jämfört med december 2015 och uppgår till 19 152 MSEK (17 451). Obligationer och andra värdepapper har ökat med 757 MSEK och belåningsbara statsskuldforbindelser med 393 MSEK som i huvudsak förklaras av tillskott från emission av icke säkerställda obligationer. Förvärvade fordringsportföljer har ökat med 356 MSEK, vilket främst avser förvärv i Storbritannien. Utlåning till kreditinstitut har ökat med 234 MSEK samt redovisat värde på andelar i joint venture har ökat med 43 MSEK. Dessa ökningarna motverkas av en minskning av övriga tillgångar med –82 MSEK. Minskningen av övriga tillgångar förklaras i huvudsak av förändrat marknadsvärde på valutaterminer.

### Skulder

Totala skulder uppgår till 16 627 MSEK (15 163). Förändringen består av ökad senior skuld med 1 989 MSEK som resultat av återköp och emission av obligationslån. Ökningen motverkas av en minskning av inlåning från allmänheten med –499 MSEK samt övriga skuldposter som minskat med 29 MSEK.

## Finansiering och kapitalskulder

MSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	6 623	5 240	26
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	12 529	12 211	3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 152</b>	<b>17 451</b>	<b>10</b>
Inlåning från allmänheten	12 293	12 791	–4
Efterställda skulder	340	337	1
Senior skuld	3 227	1 238	161
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>15 860</b>	<b>14 366</b>	<b>10</b>
Övriga skulder <sup>1)</sup>	767	796	–4
Eget kapital	2 525	2 289	10
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 152</b>	<b>17 451</b>	<b>10</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,63	12,32	0,31 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,45	15,21	0,24 pe
Likviditetsreserv	6 520	5 156	26
<b>Förvärvade fordringar</b>			
Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup>	11 658	11 279	3
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	19 450	19 367	0

<sup>1)</sup> Posten motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler 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 12 293 MSEK (12 791). Av inlåningen utgörs 4 279 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 respektive 36 månader. Utestående obligations-skuld uppgår per 30 september 2016 till 3 227 MSEK

(1 238) där ökningen består av den nyemission av obligationer som genomfördes under perioden minskat med återköp för tidigare emitterade obligationer. Det egna kapitalet uppgår till 2 525 MSEK (2 289).

Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,45 procent (15,21) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,63 procent (12,32). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finances likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgår till 6 520 MSEK (5 156).

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 1,27 SEK (0,93). I beräkningen har hänsyn tagits till ränta på efterställda nedskrivningsbara skuldebrev vilken 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 naturligt valutaskydd då tillgångarna till övervägande del är denominerade i EUR. Under tredje kvartalet utökade Hoist Finance befintligt obligationslån genom emission av ytterligare 50 MEUR.

I samband med transaktionen under andra kvartalet återköptes tidigare emitterade seniora obligationer denominerade i SEK respektive EUR till ett nominellt belopp om totalt 667 MSEK genom ett publikt erbjudande. 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 tredje kvartalet 2015.

MSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–645	–1 336	–262	104
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–123	982	–851	–465
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501	–185	1 739	543
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–267</b>	<b>–538</b>	<b>627</b>	<b>182</b>

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till –645 MSEK (–1 336). Inlåningsvolymen för HoistSpar minskar med –413 MSEK (22) under det tredje kvartalet. Den minskade inlåningsvolymen består till största delen av utflöden på den icke tidsbundna inlåningen. Kassaflödet från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer har ökat till 1 075 MSEK (974) till följd av den under året ökade volymen av fordringsportföljer. Kvartalets förvärv av fordringsportföljer, exkluderat omräkningsdifferenser, uppgår till 607 MSEK jämfört med 1 982 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår till –123 MSEK (982), främst som ett resultat av investeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper om 91 MSEK samt förvärvet av det spanska kredithanteringsföretaget Optimus Portfolio Mgmt S.L.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till 501 MSEK (-185) vilket till fullo är hänförligt till en utökning med 50 MEUR av befintligt obligationslån om 250 MEUR emitterade under Hoist Finance EMTN-program under det tredje kvartalet.

Kvartalets totala kassaflöde uppgår till -267 MSEK, att jämföra med -538 MSEK tredje 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 ett nytt risksystem implementerats för att ytterligare förbättra hanteringen av operativa risker.

Marknadsriskerna är fortsatt låga i och med att Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker i ett kort till medellångt perspektiv.

Hoist Finances kärnprimärkapitalrelation uppgår i det tredje kvartalet till 12,63 procent (12,32), vilket med god marginal överstiger regelverkets krav. Koncernen är därmed väl kapitaliserad för fortsatt expansion.

Hoist Finances likviditetsreserv uppgår till 6 520 MSEK (5 156), vilket med marginal överstiger det mål som koncernen har satt upp. Koncernen har därmed en stark likviditetsposition.

#### Övriga upplysningar

##### Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) redovisar en förlust före skatt om -9 MSEK (3) för tredje kvartalet 2016. Intäkter och kostnader är relaterade till den holding- och inköpsbolagsfunktion som bolaget har i Hoist Finance-koncernen.

Bolagets nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 46 MSEK (38). Rörelsekostnaderna uppgick till 59 MSEK (34). Ökningen jämfört med tredje kvartalet 2015 förklarar dels av kostnader relaterade till initierade projekt såsom anpassningar till nya kommande regelverk samt kostnader relaterade till bolagets första kapitalmarknadsdag.

För att centralisera koncernens likviditet har Hoist Finance under 2016 satt upp cash pool-strukturer vilket betyder att moderbolaget, i rollen som cash pool-ägare, redovisar en högre kassa och bank, samt högre kortfristiga skulder jämfört med föregående år. Samtliga dotterbolag förväntas vara kopplade till cash poolen under 2017.

Fordringar avseende 2015 års koncernbidrag samt det tidigare lånet från Hoist Kredit AB (publ) har under perioden 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 tredje kvartalet.

#### Koncernstruktur

I Hoist Finance-koncernen 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. Moderbolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") inklusive dess underkoncern. Hoist Kredit-koncernen förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter. En process rörande fusion av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ) har initierats och ansökan till Finansinspektionen har lämnats in.

Under tredje kvartalet har ett spanskt dotterbolag, Hoist Finance Spain S.L., vilket även är moderbolag till det förvärvade bolaget Optimus Portfolio Mgmt S.L., samt ett grekiskt dotterbolag, Hoist Hellas S.A., etablerats. Hoist Finance har av administrativa skäl flyttat ägandet i Hoist Portfolio Holding 2 Ltd, dotterbolag till Hoist Finance UK Ltd, till dotterbolaget Hoist Portfolio Holding Ltd.

Under årets andra kvartal tillkom ett grekiskt joint venture där Hoist Kredit AB (publ) 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, samt ansvar för omstruktureringprocessen och optimeringen av dessa banker.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2015.

#### Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 78 532 684 per 31 december 2015. Under årets första nio månader 2016 har 98 730 teckningsoptioner lösts in till aktier, där varje teckningsoption ger rätt att teckna tre nya aktier. Efter registrering hos Bolagsverket uppgår således bolagets antal aktier till 78 828 874. Vid börsens stängning den 30 september 2016 uppgick betalkursen till 82,50 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 30 september 2016 hade bolaget 3 422 aktieägare, att jämföras med 1 523 per 31 december 2015.

De tio största aktieägarna, 30 september 2016	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	9,7
Carve Capital AB	9,3
Toscafund Asset Management LLP	9,1
Handelsbanken Fonder	6,8
Beagle Investments S.A.*	6,7
Carnegie Fonder	4,9
Danske Invest Fonder	3,1
Jörgen Olsson (genom Deciso AB)	3,0
Costas Thoupous	2,9
Svenskt Näringsliv	2,7
<b>Totalt de tio största aktieägarna</b>	<b>58,2</b>
Övriga aktieägare	41,8
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>

\*Enligt flaggningsmeddelande har Beagle Investments S.A. sålt hela sitt innehav per 2016-10-11

Källa: Modular Finance per 2016-09-30, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget konfirmerade och/eller noterade förändringar.

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, Carve Capital AB och Handelsbanken Fonder. 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 inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentsuppställning

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 074 719	1 075 877	1 055 794	1 032 221	973 978
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-467 240	-470 902	-482 533	-469 138	-437 968
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-1 092	3 391	2 389	1 550	2 513
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>606 387</b>	<b>608 366</b>	<b>575 650</b>	<b>564 633</b>	<b>538 523</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	28 983	29 870	39 351	37 990
Resultat av andelar i joint venture	27 479	14 636	28 705	13 868	10 674
Övriga intäkter	2 437	2 235	1 869	2 751	2 894
<b>Totala intäkter</b>	<b>664 754</b>	<b>654 220</b>	<b>636 094</b>	<b>620 603</b>	<b>590 081</b>
Personalkostnader	-157 894	-167 241	-169 232	-186 713	-165 959
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-165 633	-140 816	-121 655	-107 284	-143 337
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-95 816	-102 485	-101 562	-103 860	-80 028
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 122	-12 971	-11 704	-13 550
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-423 664</b>	<b>-405 420</b>	<b>-409 561</b>	<b>-402 874</b>
<b>EBIT</b>	<b>232 599</b>	<b>230 556</b>	<b>230 674</b>	<b>211 042</b>	<b>187 207</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup>	-1 074	-1 231	-1 678	6 223	5 530
Räntekostnader	-77 071	-73 571	-70 172	-85 772	-90 101
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)</sup>	-24 183	-30 905	-35 714	57	-8 541
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-102 328</b>	<b>-105 707</b>	<b>-107 564</b>	<b>-79 492</b>	<b>-93 112</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>124 849</b>	<b>123 110</b>	<b>131 550</b>	<b>94 095</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 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015
EBIT-marginal, %	35	35	36	34	32
Portföljavkastning, % <sup>1)</sup>	10,8	11,1	10,7	11,2	10,3
Förvärv av fordringsportföljer	607	507	648	1 451	1 982

MSEK	30 sep 2016	31 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup>	11 658	11 359	11 346	11 279	10 639
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	19 450	19 230	19 221	19 367	18 082
Avkastning på eget kapital, %	17	17	16	13	9
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,45	15,73	15,25	15,21	15,66
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,63	12,87	12,34	12,32	12,98
Likviditetsreserv	6 520	6 785	5 266	5 156	6 025
Antal anställda (FTEs)	1 341	1 358	1 305	1 349	1 352

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 3, 2016

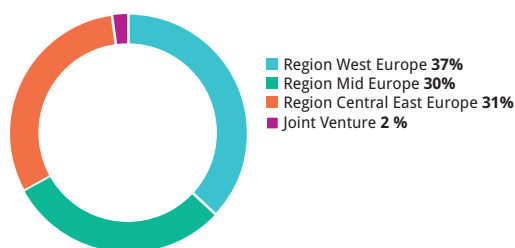
TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	221 637	183 623	201 127	–	606 387
Totala intäkter	236 854	185 095	216 009	26 796	664 754
Totala rörelsekostnader	-160 104	-89 216	-105 110	-77 725	-432 155
EBIT	76 750	95 879	110 899	-50 929	232 599
EBIT-marginal, %	32	52	51	–	35
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>1)</sup>	4 281	3 491	3 638	248	11 658
Brutto 120 månader ERC MSEK <sup>2)</sup>	7 461	5 840	6 239	–	19 450

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

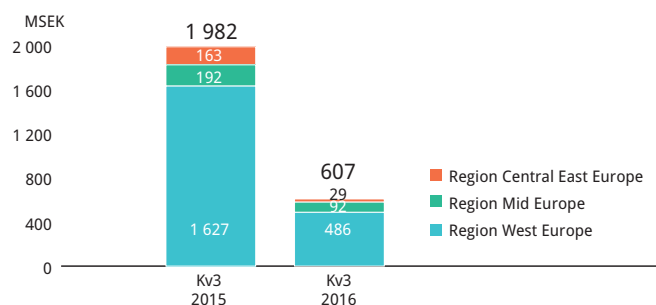
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

### Fördelning per segment

Redovisat värde förvärvade  
fordringsportföljer per 30 september 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 17 procent till 332 MSEK (285) under tredje kvartalet 2016 där 16 MSEK är relaterade till den spanska portfölj som förvärvades under det andra kvartalet. Portföljavskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgår till 111 MSEK (87) där ökningen förklaras av det betydligt högre redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer. I segmentet har det under tredje kvartalet genomförts portföljomvärderingar, vilka uppgår till -11 MSEK (-19) 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. Totala intäkter missgynnas av valutautvecklingen.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskar med 5 procent till 160 MSEK (169) under tredje kvartalet. Minskningen av personalkostnader relaterar till integrationen av Compello Holdings där överlappande funktioner samordnats. Ökningen av

inkasseringskostnader avser till fullo aktiviteter i den spanska portfölj som förvärvades i andra kvartalet. Totala rörelsekostnader gynnas av den, ur ett kostnadsperspektiv, fördelaktiga valutautvecklingen.

### Lönsamhet

#### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 77 MSEK (55) med en motsvarande EBIT-marginal om 32 procent (24).

#### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för tredje kvartalet 2016 uppgår till 7,5 procent (7,1). Förbättringen beror både på högre inkassering i Frankrike och att inkasseringsaktiviteter kopplat till Compelloportföljen har intensifierats.

### Förvärv

Förvärven under kvartalet uppgår till 486 MSEK vilket är lägre än motsvarande period föregående år då det betydande förvärvet av Compello Holdings Ltd gjordes.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökar till 4 281 MSEK (3 883). Brutto ERC ökar till 7 461 MSEK (6 973) jämfört med årsskiftet.

### Övrigt

Hoist Finance stärker sin position på den spanska marknaden under det tredje kvartalet genom förvärv av det Madrid-baserade kredithanteringsföretaget Optimus Portfolio Mgmt S.L.

### Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Förändring, %	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring, %	Helår 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	332 199	284 535	17	950 491	650 769	46	935 880
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-110 562	-87 347	27	-329 742	-173 484	90	-351 476
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>221 637</b>	<b>197 188</b>	<b>12</b>	<b>620 749</b>	<b>477 285</b>	<b>30</b>	<b>584 404</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	15 217	26 248	-42	51 546	90 247	-43	114 846
Övriga intäkter	-	159	-100	-	1 233	-100	1 152
<b>Totala intäkter</b>	<b>236 854</b>	<b>223 595</b>	<b>6</b>	<b>672 295</b>	<b>568 765</b>	<b>18</b>	<b>700 402</b>
Personalkostnader	-52 526	-67 029	-22	-173 731	-173 586	0	-237 937
Inkasseringskostnader	-76 041	-64 628	18	-200 701	-198 147	1	-214 681
Övriga rörelsekostnader	-28 850	-35 194	-18	-88 805	-69 352	28	-102 522
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 687	-2 109	27	-9 396	-4 750	98	-6 931
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-160 104</b>	<b>-168 960</b>	<b>-5</b>	<b>-472 633</b>	<b>-445 835</b>	<b>6</b>	<b>-562 071</b>
<b>EBIT</b>	<b>76 750</b>	<b>54 635</b>	<b>40</b>	<b>199 662</b>	<b>122 930</b>	<b>62</b>	<b>138 331</b>
EBIT-marginal, %	32	24	8 pe	30	22	8 pe	20
Portföljavkastning, %	7,5	7,1	0,4 pe	6,5	5,4	1,1 pe	4,5
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	44	50	-6 pe	44	54	-10 pe	48
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 281	3 826	12	N/A	N/A	-	3 883
Brutto 120 månader ERC, MSEK	7 461	6 973	7	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 tredje kvartalet ökar med 7 procent till 370 MSEK (346). En ansenlig del av ökningen för inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer hänförs till Italien där tillväxten i fordringsportföljer varit god. Jämförelsetalet för 2015 är positivt påverkat av ovanligt stora återvinningar av mervärdesskatt i fordringsportföljer. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökar med 16 procent till 187 MSEK (162). Ökningen förklaras av den starka tillväxten under föregående år. I segmentet har det under det tredje kvartalet genomförts portföljomvärderingar, vilka uppgår till 2 MSEK (12) som ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar.

## Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader för tredje kvartalet ökar med 22 procent till 89 MSEK (73). Ökningen

består huvudsakligen av högre inkasseringsskostnader som uppgår till 43 MSEK (38) och härrör primärt från Italien.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 96 MSEK (113) med en motsvarande EBIT-marginal om 52 procent (61). Jämförelsen påverkas av tidigare nämnd mervärdesskatt.

### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för tredje kvartalet 2016 uppgår till 11,0 procent (15,8) där förändringen relaterar till ovan nämnda påverkan på jämförelsetal.

## Förvärv

Förvärvsvolymen uppgår under kvartalet till 92 MSEK vilket är lägre än under samma kvartal föregående år. Genomförda förvärv kommer till övervägande del från Italien.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer minskar med 4 procent till 3 491 MSEK (3 644) och brutto ERC minskar till 5 840 MSEK (6 179) jämfört med årsskiftet.

## Övrigt

Verksamheten i Grekland fortskrider som planerat med endast marginell påverkan på resultatet i kvartalet.

## Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Förändring, %	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring, %	Helår 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	370 495	346 173	7	1 157 029	957 072	21	1 358 389
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-186 872	-161 632	16	-560 715	-473 973	18	-650 236
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>183 623</b>	<b>184 541</b>	<b>0</b>	<b>596 314</b>	<b>483 099</b>	<b>23</b>	<b>708 153</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 380	1 023	35	3 606	3 936	-8	5 892
Resultat från andelar i joint venture	-211	-	-	227	-	-	-
Övriga intäkter	303	281	8	1 177	956	23	1 385
<b>Totala intäkter</b>	<b>185 095</b>	<b>185 845</b>	<b>0</b>	<b>601 324</b>	<b>487 991</b>	<b>23</b>	<b>715 430</b>
Personalkostnader	-27 028	-21 620	25	-79 381	-66 882	19	-93 021
Inkasseringsskostnader <sup>1)</sup>	-43 270	-37 779	15	-127 099	-104 586	22	-160 775
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-17 148	-11 864	45	-67 992	-33 283	>100	-51 014
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 770	-1 892	-6	-5 178	-5 481	-6	-6 786
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-89 216</b>	<b>-73 155</b>	<b>22</b>	<b>-279 650</b>	<b>-210 232</b>	<b>33</b>	<b>-311 596</b>
<b>EBIT</b>	<b>95 879</b>	<b>112 690</b>	<b>-15</b>	<b>321 674</b>	<b>277 759</b>	<b>16</b>	<b>403 834</b>
EBIT-marginal, %	52	61	-9 pe	53	57	-4 pe	56
Portföljavkastning, %	11,0	15,8	-4,8 pe	12,0	12,7	-0,7 pe	12,3
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	24	21	3 pe	24	21	3 pe	22
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	3 491	2 900	20	N/A	N/A	-	3 644
Brutto 120 månader ERC, MSEK	5 840	4 739	23	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 inkasseringsskostnader.

# Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för tredje kvartalet ökar med 8 procent till 372 MSEK (343). Ökningen hänförs till största delen till ökad inkassering i portföljer i Polen. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgår under kvartalet till 170 MSEK (189). Jämförelsen påverkas av omvärderingar i Polen som under kvartalet uppgår till 1 MSEK (-28).

Kvartalets ränteutgifter från portfölj av icke förfallna konsumentlån som uppgick till -1 MSEK (3) påverkas av en korrigerande felaktig periodisering i det andra kvartalet.

## Rörelsekostnader

Jämfört med samma period föregående år ökar rörelsekostnaderna med 11 procent till 105 MSEK (95). Ökningen är till största delen en följd av högre inkasseringkostnader kopplat till den högre inkasseringen i regionen. Även övriga rörelsekostnader och

personalkostnader har ökat jämfört med samma period föregående år på grund av ökad affärsaktivitet.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgår för kvartalet till 111 MSEK (77) med en motsvarande EBIT-marginal om 51 procent (45). Förbättringen härrör framförallt från högre inkassering i Polen.

### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för tredje kvartalet 2016 uppgår till 12,1 procent vilket är högre än föregående år (8,3). Detta är främst relaterat till de omvärderingar som gjordes under det tredje kvartalet 2015.

## Förvärv

Förvärvsvolymen uppgår under kvartalet till 29 MSEK och kommer från Tyskland. Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet lägre än motsvarande period föregående år.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer uppgick till 3 638 MSEK (3 546) och brutto ERC ökar till 6 239 MSEK (6 215) jämfört med årsskiftet.

## Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Förändring, %	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring, %	Helår 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	372 025	343 270	8	1 098 870	990 970	11	1 336 763
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-169 806	-188 989	-10	-530 218	-509 913	4	-624 796
Ränteutgifter icke förfallna portfölj av konsumentlån	-1 092	2 513	N/A	4 688	8 626	-46	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>201 127</b>	<b>156 794</b>	<b>28</b>	<b>573 340</b>	<b>489 683</b>	<b>17</b>	<b>722 143</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	11 854	10 719	11	32 152	33 171	-3	45 967
Övriga intäkter	3 028	3 980	-24	7 545	8 603	-12	12 176
<b>Totala intäkter</b>	<b>216 009</b>	<b>171 493</b>	<b>26</b>	<b>613 037</b>	<b>531 457</b>	<b>15</b>	<b>780 286</b>
Personalkostnader	-45 134	-41 426	9	-133 859	-123 506	8	-172 412
Inkasseringkostnader	-46 322	-40 930	13	-100 304	-99 581	1	-134 142
Övriga rörelsekostnader	-11 811	-10 638	11	-35 257	-27 708	27	-39 760
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 843	-1 812	2	-5 448	-5 301	3	-7 195
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-105 110</b>	<b>-94 806</b>	<b>11</b>	<b>-274 868</b>	<b>-256 096</b>	<b>7</b>	<b>-353 509</b>
<b>EBIT</b>	<b>110 899</b>	<b>76 687</b>	<b>45</b>	<b>338 169</b>	<b>275 361</b>	<b>23</b>	<b>426 777</b>
EBIT-marginal, %	51	45	6 pe	55	52	3 pe	55
Portföljavkastning, %	12,1	8,3	3,8 pe	12,6	10,2	2,4 pe	12,1
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	24	23	1 pe	21	21	0 pe	22
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK <sup>1)</sup>	3 638	3 695	-2	N/A	N/A	-	3 546
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	6 239	6 371	-2	N/A	N/A	-	6 215

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

1) Inklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.

2) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	607 479	536 010	1 785 715	1 441 441	2 004 524
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	-2 166	8 043	705	30 506	38 279
Räntekostnader	-77 071	-90 101	-220 814	-275 598	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>528 242</b>	<b>453 952</b>	<b>1 565 606</b>	<b>1 196 349</b>	<b>1 681 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	37 990	87 304	127 354	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-24 183	-8 541	-90 802	-50 998	-50 941
Övriga intäkter	2 437	2 894	6 541	7 878	10 629
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>534 947</b>	<b>486 295</b>	<b>1 568 649</b>	<b>1 280 583</b>	<b>1 807 826</b>
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-157 894	-165 959	-494 367	-464 641	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-261 449	-223 365	-727 967	-662 872	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 550	-38 905	-35 162	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-402 874</b>	<b>-1 261 239</b>	<b>-1 162 675</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>102 792</b>	<b>83 421</b>	<b>307 410</b>	<b>117 908</b>	<b>235 590</b>
Kreditförluster, netto	-	-	-	-5 298	-5 298
Resultat från andelar i joint venture	27 479	10 674	70 820	40 971	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>94 095</b>	<b>378 230</b>	<b>153 581</b>	<b>285 131</b>
Skatt på periodens resultat	-26 906	-18 327	-79 191	-30 009	-54 609
<b>Periodens resultat</b>	<b>103 365</b>	<b>75 768</b>	<b>299 039</b>	<b>123 572</b>	<b>230 522</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	103 365	75 768	299 039	123 572	230 522
Resultat per aktie före utspädning SEK <sup>2)</sup>	1,27	0,93	3,69	1,54	2,90
Resultat per aktie efter utspädning SEK <sup>2) 3)</sup>	1,25	0,91	3,61	1,51	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 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>103 365</b>	<b>75 768</b>	<b>299 039</b>	<b>123 572</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	22 738	3 356	-804	-5 697	-35 485
Omräkningsdifferens avseende joint venture	9 868	2 543	7 445	1 288	-4 948
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-19 915	-3 760	-12 495	-5 611	-849
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	4 381	-	5 919	-	-
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>17 072</b>	<b>2 139</b>	<b>65</b>	<b>-10 020</b>	<b>-41 282</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>17 072</b>	<b>2 139</b>	<b>65</b>	<b>-10 020</b>	<b>-39 049</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>120 437</b>	<b>77 907</b>	<b>299 104</b>	<b>113 552</b>	<b>191 473</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	120 437	77 907	299 104	113 552	191 473

## Koncernens balansräkning

TSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa	262	281	233
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 470 642	3 077 827	1 889 093
Utlåning till kreditinstitut	1 092 503	858 516	1 901 839
Utlåning till allmänheten	44 181	77 994	90 604
Förvärvade fordringsportföljer	11 370 976	11 014 699	10 350 587
Obligationer och andra värdepapper	2 059 714	1 303 214	2 289 222
Andelar i joint venture	248 683	205 557	217 102
Immateriella anläggningstillgångar	248 682	235 632	241 999
Materiella anläggningstillgångar	39 597	41 623	37 688
Övriga tillgångar	432 753	501 062	243 462
Uppskjuten skattefordran	68 394	62 688	62 668
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 870	72 384	87 735
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 152 257</b>	<b>17 451 477</b>	<b>17 412 232</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	12 292 877	12 791 377	12 815 397
Skatteskulder	76 785	21 639	34 408
Övriga skulder	248 383	357 284	307 795
Uppskjuten skatteskuld	183 733	183 999	168 883
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	199 485	180 941	171 859
Avsättningar	58 557	52 116	56 247
Senior skuld	3 227 048	1 238 469	1 296 324
Efterställda skulder	340 477	336 892	335 814
<b>Summa skulder</b>	<b>16 627 345</b>	<b>15 162 717</b>	<b>15 186 727</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	26 276	26 178	26 178
Övrigt tillskjutet kapital	1 759 100	1 755 676	1 755 676
Reserver	-44 029	-44 094	-12 832
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	783 565	551 000	456 483
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 524 912</b>	<b>2 288 760</b>	<b>2 225 505</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 152 257</b>	<b>17 451 477</b>	<b>17 412 232</b>

## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget 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				299 039	299 039
Övrigt totalresultat			65		65
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>65</b>	<b>299 039</b>	<b>299 104</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 sep 2016</b>	<b>26 276</b>	<b>1 759 100</b>	<b>-44 029</b>	<b>783 565</b>	<b>2 524 912</b>

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>21 662</b>	<b>1 003 818</b>	<b>-2 812</b>	<b>374 522</b>	<b>1 397 190</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				123 572	123 572
Övrigt totalresultat			-10 020		-10 020
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-10 020</b>	<b>123 572</b>	<b>113 552</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				-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>751 858</b>		<b>-41 611</b>	<b>714 763</b>
<b>Utgående balans 30 sep 2015</b>	<b>26 178</b>	<b>1 755 676</b>	<b>-12 832</b>	<b>456 483</b>	<b>2 225 505</b>

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>21 662</b>	<b>1 003 818</b>	<b>-2 812</b>	<b>374 522</b>	<b>1 397 190</b>
<b>Totalresultat för 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 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	1 074 724	973 978	3 206 395	2 598 811	3 631 031
Erhållen ränta	11 193	44 090	17 303	66 552	35 614
Erhållna provisioner	28 451	37 990	87 304	127 354	166 705
Övriga inbetalningar i rörelsen	2 437	2 894	6 542	7 879	10 629
Erlagd ränta	-54 548	-64 638	-160 797	-182 399	-338 950
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-447 732	-369 426	-1 211 531	-1 110 201	-1 479 862
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-24 183	-8 541	-69 692	-50 998	-15 341
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	24 896	14 290	28 687	29 963	44 404
Betald inkomstskatt	-4 544	-9 019	-32 020	-28 881	-45 453
<b>Summa</b>	<b>610 694</b>	<b>621 618</b>	<b>1 872 191</b>	<b>1 458 080</b>	<b>2 008 777</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringsportföljer inkl omräkningsdifferenser	-764 701	-2 053 844	-1 806 783	-2 921 175	-4 054 424
Ökning/minskning certifikat i joint venture	4 169	4 849	6 459	10 540	15 277
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	21 000	12 240	34 289	61 330	73 940
Ökning/minskning inlåning från allmänheten	-413 278	21 551	-554 027	1 734 909	1 781 668
Ökning/minskning övriga tillgångar	-121 704	31 747	100 137	-19 536	-290 002
Ökning/minskning övriga skulder	-3 252	-72 199	80 125	-303 643	-277 073
Ökning/minskning avsättningar	1 519	-2 000	6 441	-12 457	-16 588
Förändring i övriga balansposter	20 506	100 185	-572	96 292	71 862
<b>Summa</b>	<b>-1 255 741</b>	<b>-1 957 471</b>	<b>-2 133 931</b>	<b>-1 353 740</b>	<b>-2 695 340</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-645 047</b>	<b>-1 335 853</b>	<b>-261 740</b>	<b>104 340</b>	<b>-686 563</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-14 456	-9 581	-25 910	-28 294	-31 584
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 069	-7 713	-11 090	-12 013	-20 123
Investeringar i dotterbolag	-15 584	-	-40 788	-50 569	-50 569
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-91 008	999 423	-773 098	-374 027	615 093
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-123 117</b>	<b>982 129</b>	<b>-850 886</b>	<b>-464 903</b>	<b>512 817</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Nyemission	-	-	4 780	750 061	750 061
Återköp av teckningsoptioner	-	-748	-2 006	-4 019	-4 019
Emitterade obligationer	501 033	-	2 779 393	-	-
Återköp av emitterade obligationer	-	-184 000	-976 284	-195 975	-229 833
Utbetald utdelning	-	-	-58 974	-	-
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-	-7 500	-7 500	-15 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>501 033</b>	<b>-184 748</b>	<b>1 739 409</b>	<b>542 567</b>	<b>501 209</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-267 131</b>	<b>-538 472</b>	<b>626 783</b>	<b>182 004</b>	<b>327 463</b>
Likvida medel vid årets början	4 830 538	4 329 637	3 936 624	3 609 161	3 609 161
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>4 563 407</b>	<b>3 791 165</b>	<b>4 563 407</b>	<b>3 791 165</b>	<b>3 936 624</b>

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



## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>46 006</b>	<b>38 329</b>	<b>133 538</b>	<b>109 810</b>	<b>148 458</b>
Övriga externa kostnader	-56 259	-30 188	-148 769	-141 631	-184 423
Personalkostnader	-1 736	-1 758	-5 909	-2 902	-8 873
Avskrivningar	-1 240	-1 873	-3 615	-5 420	-7 170
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-59 235</b>	<b>-33 819</b>	<b>-158 293</b>	<b>-149 953</b>	<b>-200 466</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 229</b>	<b>4 510</b>	<b>-24 755</b>	<b>-40 143</b>	<b>-52 008</b>
Övriga ränteintäkter	3 698	273	3 492	-3 985	-4 457
Räntekostnader och liknande kostnader	-391	-224	-713	-714	-927
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>3 307</b>	<b>49</b>	<b>2 779</b>	<b>-4 699</b>	<b>-5 384</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	182 890
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)	-	-	-	-	-22 977
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 922</b>	<b>4 559</b>	<b>-21 976</b>	<b>-44 842</b>	<b>102 521</b>
Skatt på periodens resultat	1 322	-1 277	3 968	9 197	-24 829
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>-8 600</b>	<b>3 282</b>	<b>-18 008</b>	<b>-35 645</b>	<b>77 692</b>

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Licenser och mjukvara	21 628	19 475	37 777
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>21 628</b>	<b>19 475</b>	<b>37 777</b>
Inventarier	2 703	3 142	3 244
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 703</b>	<b>3 142</b>	<b>3 244</b>
Andelar i dotterbolag	1 687 989	1 687 989	1 687 989
Uppskjuten skattefordran	3 968	-	16 353
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 691 957</b>	<b>1 687 989</b>	<b>1 704 342</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 716 288</b>	<b>1 710 606</b>	<b>1 745 363</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	51 131	209 519	7 344
Kundfordringar	-	55	-
Övriga fordringar	3 657	1 015	1 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 608	7 467	4 143
<b>Summa fordringar</b>	<b>60 396</b>	<b>218 056</b>	<b>12 912</b>
Kassa och bank	496 619	125 414	23 264
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>557 015</b>	<b>343 470</b>	<b>36 176</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 273 303</b>	<b>2 054 076</b>	<b>1 781 539</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	29 374	29 276	29 276
Fritt eget kapital	1 646 495	1 720 053	1 606 716
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 675 869</b>	<b>1 749 329</b>	<b>1 635 992</b>
Obeskattade reserver	23 512	23 512	535
Avsättningar	27	35	38
Långfristiga skulder	65 000	40 100	40 100
Kortfristiga skulder	508 895	241 100	104 874
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>2 273 303</b>	<b>2 054 076</b>	<b>1 781 539</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 Ränteräkningar till Nettoresultat finansiella transaktioner har gjorts från och med det första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats

i enlighet med denna ändring. I kvartal 3 2015 har –6 MSEK omklassificerats och för helåret 2015 –36 MSEK.

En omklassificering av italienska bankkostnader från övriga rörelsekostnader till inkasseringarkostnader har gjorts från och med det andra kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. I kvartal 3 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 perioder då åtaganden inom ett år redovisades. Detta innebär att jämförelsetalen har justerats. I kvartal 3 2015 har åtagandet justerats med 159 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.

	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	Helår 2015
<b>1 EUR = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3682	9,3718	9,3553
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,6320	9,4119	9,1350
<b>1 GBP = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,6989	12,8852	12,8908
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1681	12,6993	12,3785
<b>1 PLN = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1494	2,2557	2,2372
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,2318	2,2241	2,1545

# Noter

## Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
<b>TSEK</b>					
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	607 479	536 010	1 785 715	1 441 441	2 004 524
<i>varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	1 074 719	973 978	3 206 390	2 598 811	3 631 032
<i>varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	-467 240	-437 968	-1 420 675	-1 157 370	-1 626 508
Ränteintäkter	-2 166	8 043	705	30 506	38 279
<i>varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	-1 092	2 513	4 688	8 626	10 176
<i>varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån<sup>1)</sup></i>	-1 074	5 530	-3 983	21 880	28 103
Räntekostnader	-77 071	-90 101	-220 814	-275 598	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>528 242</b>	<b>453 952</b>	<b>1 565 606</b>	<b>1 196 349</b>	<b>1 681 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	37 990	87 304	127 354	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-24 183	-8 541	-90 802	-50 998	-50 941
Övriga intäkter	2 437	2 894	6 541	7 878	10 629
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>534 947</b>	<b>486 295</b>	<b>1 568 649</b>	<b>1 280 583</b>	<b>1 807 826</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>					
Personalkostnader	-157 894	-165 959	-494 367	-464 641	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-261 449	-223 365	-727 967	-662 872	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 550	-38 905	-35 162	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-402 874</b>	<b>-1 261 239</b>	<b>-1 162 675</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>102 792</b>	<b>83 421</b>	<b>307 410</b>	<b>117 908</b>	<b>235 590</b>
Kreditförlust, netto	-	-	-	-5 298	-5 298
Resultat från andelar i joint venture	27 479	10 674	70 820	40 971	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>94 095</b>	<b>378 230</b>	<b>153 581</b>	<b>285 131</b>

Resultaträkning segmentuppställning	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Helår 2015
<b>TSEK</b>					
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 074 719	973 978	3 206 390	2 598 811	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-467 240	-437 968	-1 420 675	-1 157 370	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-1 092	2 513	4 688	8 626	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>606 387</b>	<b>538 523</b>	<b>1 790 403</b>	<b>1 450 067</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	37 990	87 304	127 354	166 705
Resultat från andelar i joint venture	27 479	10 674	70 820	40 971	54 839
Övriga intäkter	2 437	2 894	6 541	7 878	10 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>664 754</b>	<b>590 081</b>	<b>1 955 068</b>	<b>1 626 270</b>	<b>2 246 873</b>
Personalkostnader	-157 894	-165 959	-494 367	-464 641	-651 354
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-165 633	-143 337	-428 104	-402 314	-509 598
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-95 816	-80 028	-299 863	-260 558	-364 418
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 550	-38 905	-35 162	-46 866
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-402 874</b>	<b>-1 261 239</b>	<b>-1 162 675</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>EBIT</b>	<b>232 599</b>	<b>187 207</b>	<b>693 829</b>	<b>463 595</b>	<b>674 637</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup>	-1 074	5 530	-3 983	21 880	28 103
Räntekostnader	-77 071	-90 101	-220 814	-275 598	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)3)</sup>	-24 183	-8 541	-90 802	-56 296	-56 239
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-102 328</b>	<b>-93 112</b>	<b>-315 599</b>	<b>-310 014</b>	<b>-389 506</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>94 095</b>	<b>378 230</b>	<b>153 581</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 3, 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	332 199	370 495	372 025	–	1 074 719
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-110 562	-186 872	-169 806	–	-467 240
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	-1 092	–	-1 092
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>221 637</b>	<b>183 623</b>	<b>201 127</b>	<b>–</b>	<b>606 387</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	15 217	1 380	11 854	–	28 451
Resultat från andelar i joint venture	–	-211	–	27 690	27 479
Övriga intäkter	–	303	3 028	-894	2 437
<b>Totala intäkter</b>	<b>236 854</b>	<b>185 095</b>	<b>216 009</b>	<b>26 796</b>	<b>664 754</b>
Personalkostnader	-52 526	-27 028	-45 134	-33 206	-157 894
Inkasseringkostnader	-76 041	-43 270	-46 322	–	-165 633
Övriga rörelsekostnader	-28 850	-17 148	-11 811	-38 007	-95 816
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 687	-1 770	-1 843	-6 512	-12 812
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-160 104</b>	<b>-89 216</b>	<b>-105 110</b>	<b>-77 725</b>	<b>-432 155</b>
<b>EBIT</b>	<b>76 750</b>	<b>95 879</b>	<b>110 899</b>	<b>-50 929</b>	<b>232 599</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	101	–	525	-1 700	-1 074
Räntekostnader	–	-21	-8	-77 042	-77 071
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>4)</sup>	-53 096	-43 202	-45 377	117 492	-24 183
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-52 995</b>	<b>-43 223</b>	<b>-44 860</b>	<b>38 750</b>	<b>-102 328</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>23 755</b>	<b>52 656</b>	<b>66 039</b>	<b>-12 179</b>	<b>130 271</b>

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 190 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 102 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, kvartal 3, 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	284 535	346 173	343 270	-	973 978
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-87 347	-161 632	-188 989	-	-437 968
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	2 513	-	2 513
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>197 188</b>	<b>184 541</b>	<b>156 794</b>	<b>-</b>	<b>538 523</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	26 248	1 023	10 719	-	37 990
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	10 674	10 674
Övriga intäkter	159	281	3 980	-1 526	2 894
<b>Totala intäkter</b>	<b>223 595</b>	<b>185 845</b>	<b>171 493</b>	<b>9 148</b>	<b>590 081</b>
Personalkostnader	-67 029	-21 620	-41 426	-35 884	-165 959
Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>	-64 628	-37 779	-40 930	-	-143 337
Övriga rörelsekostnader <sup>5)</sup>	-35 194	-11 864	-10 638	-22 332	-80 028
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 109	-1 892	-1 812	-7 737	-13 550
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-168 960</b>	<b>-73 155</b>	<b>-94 806</b>	<b>-65 953</b>	<b>-402 874</b>
<b>EBIT</b>	<b>54 635</b>	<b>112 690</b>	<b>76 687</b>	<b>-56 805</b>	<b>187 207</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup>	25	16	371	5 118	5 530
Räntekostnader	76	-19	-3	-90 155	-90 101
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>	-48 845	-35 964	-46 672	122 940	-8 541
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-48 744</b>	<b>-35 967</b>	<b>-46 304</b>	<b>37 903</b>	<b>-93 112</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 891</b>	<b>76 723</b>	<b>30 383</b>	<b>-18 902</b>	<b>94 095</b>

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 223 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 100 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 99 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–sep 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	950 491	1 157 029	1 098 870	–	3 206 390
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–329 742	–560 715	–530 218	–	–1 420 675
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	4 688	–	4 688
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>620 749</b>	<b>596 314</b>	<b>573 340</b>	<b>–</b>	<b>1 790 403</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	51 546	3 606	32 152	–	87 304
Resultat från andelar i joint venture	–	227	–	70 593	70 820
Övriga intäkter	–	1 177	7 545	–2 181	6 541
<b>Totala intäkter</b>	<b>672 295</b>	<b>601 324</b>	<b>613 037</b>	<b>68 412</b>	<b>1 955 068</b>
Personalkostnader	–173 731	–79 381	–133 859	–107 396	–494 367
Inkasseringskostnader	–200 701	–127 099	–100 304	–	–428 104
Övriga rörelsekostnader	–88 805	–67 992	–35 257	–107 809	–299 863
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–9 396	–5 178	–5 448	–18 883	–38 905
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>–472 633</b>	<b>–279 650</b>	<b>–274 868</b>	<b>–234 088</b>	<b>–1 261 239</b>
<b>EBIT</b>	<b>199 662</b>	<b>321 674</b>	<b>338 169</b>	<b>–165 676</b>	<b>693 829</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	101	–	1 253	–5 337	–3 983
Räntekostnader	–3	–56	–27	–220 728	–220 814
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>4)</sup>	–152 196	–133 210	–135 017	329 621	–90 802
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>–152 098</b>	<b>–133 266</b>	<b>–133 791</b>	<b>103 556</b>	<b>–315 599</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>47 564</b>	<b>188 408</b>	<b>204 378</b>	<b>–62 120</b>	<b>378 230</b>

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 592 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 350 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 322 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, jan–sep 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	650 769	957 072	990 970	–	2 598 811
Portföljvskrivningar och -omvärderingar	-173 484	-473 973	-509 913	–	-1 157 370
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	8 626	–	8 826
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>477 285</b>	<b>483 099</b>	<b>489 683</b>	<b>–</b>	<b>1 450 067</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	90 247	3 936	33 171	–	127 354
Resultat från andelar i joint venture	–	–	–	40 971	40 971
Övriga intäkter	1 233	956	8 603	-2 914	7 878
<b>Totala intäkter</b>	<b>568 765</b>	<b>487 991</b>	<b>531 457</b>	<b>38 057</b>	<b>1 626 270</b>
Personalkostnader	-173 586	-66 882	-123 506	-100 667	-464 641
Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>	-198 147	-104 586	-99 581	–	-402 314
Övriga rörelsekostnader <sup>5)</sup>	-69 352	-33 283	-27 708	-130 215	-260 558
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 750	-5 481	-5 301	-19 630	-35 162
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-445 835</b>	<b>-210 232</b>	<b>-256 096</b>	<b>-250 512</b>	<b>-1 162 675</b>
<b>EBIT</b>	<b>122 930</b>	<b>277 759</b>	<b>275 361</b>	<b>-212 455</b>	<b>463 595</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup>	31	38	1 614	20 197	21 880
Räntekostnader	76	-61	-112	-275 501	-275 598
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>	-107 168	-105 889	-134 078	290 839	-56 296
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-107 061</b>	<b>-105 912</b>	<b>-132 576</b>	<b>35 535</b>	<b>-310 014</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 869</b>	<b>171 847</b>	<b>142 785</b>	<b>-176 920</b>	<b>153 581</b>

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 540 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 266 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 303 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 sep 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	38 929	–	38 929
Förvärvade fordringsportföljer	4 281 071	3 491 015	3 598 890	–	11 370 976
Andelar i joint venture	–	–	–	248 375	248 375
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>4 281 071</b>	<b>3 491 015</b>	<b>3 637 819</b>	<b>248 375</b>	<b>11 658 280</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 sep 2015

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	70 863	–	70 863
Förvärvade fordringsportföljer	3 826 229	2 899 884	3 624 474	–	10 350 587
Andelar i joint venture	–	–	–	217 102	217 102
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>3 826 229</b>	<b>2 899 884</b>	<b>3 695 337</b>	<b>217 102</b>	<b>10 638 552</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 väsentliga 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 september 2016

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 470 642	3 470 642	3 470 642	3 470 642		
Förvärvade fordringsportföljer							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	1 087 881		1 087 881	1 087 881			1 087 881
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	10 283 095		10 283 095	10 640 057			10 640 057
Obligationer och andra värdepapper		2 059 714	2 059 714	2 059 714	1 979 421		80 293
Derivat		4 754	4 754	4 754		4 754	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 370 976</b>	<b>5 535 110</b>	<b>16 906 086</b>	<b>17 263 048</b>	<b>5 450 063</b>	<b>4 754</b>	<b>11 808 231</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		48 261	48 261	48 261			48 261
Derivat		23 395	23 395	23 395		23 395	
Senior skuld		3 227 048	3 227 048	3 336 422		3 336 422	
Efterställda skulder		340 477	340 477	405 125		405 125	
<b>Summa skulder</b>		<b>3 639 181</b>	<b>3 639 181</b>	<b>3 813 203</b>		<b>3 764 942</b>	<b>48 261</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>

<sup>1)</sup> 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 september 2015

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

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

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 tillika 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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>11 014 699</b>	<b>8 586 782</b>	<b>8 586 782</b>
Förvärv	1 761 862	4 370 259	2 919 625
Justering av förvärvsanalys <sup>1)</sup>	-29 826	-	0
Omräkningsdifferenser	44 921	-315 835	1 550
<b>Värdeförändring</b>			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 403 722	-1 587 651	-1 113 447
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-16 958	-38 856	-43 923
<b>Redovisat värde</b>	<b>11 370 976</b>	<b>11 014 699</b>	<b>10 350 587</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-1 420 680</b>	<b>-1 626 507</b>	<b>-1 157 370</b>

### Varav verkligt värde

TSEK	Koncernen		
	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 460 229</b>	<b>1 460 229</b>
Förvärv	-	-	-
Omräkningsdifferenser	59 872	-53 671	-16 810
<b>Värdeförändring</b>			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-147 925	-167 331	-131 183
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-1 874	-61 419	-5 386
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 087 881</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 306 850</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-149 799</b>	<b>-228 750</b>	<b>-136 569</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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>Redovisat värde portföljer</b>	<b>11 370 976</b>	<b>11 014 699</b>	<b>10 350 587</b>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	555 126	540 638	503 993
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>53 854</i>	<i>58 890</i>	<i>65 342</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-555 126	-540 638	-506 679
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-53 854</i>	<i>-58 890</i>	<i>-65 342</i>
<b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011</b>	<b>1 087 881</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 306 850</b>
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	30 517	34 774	39 374
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-28 940	-32 880	-37 276
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-8 323	-33 073	-52 161
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	5 998	21 424	36 225

### 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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	1 286 805	1 286 805	482 963	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	478 943	316 687	292 489	481 032	232 259	348 757
Accumulerat annat totalresultat och andra reserver	358 106	361 363	388 435	1 063 454	1 062 749	1 063 161
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning <sup>1)</sup>	136 972	161 366	123 572	105 191	190 866	158 993
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-248 682	-235 632	-241 999	-38 854	-42 278	-43 603
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-68 394	-62 688	-62 668	-2 621	-2 224	-1 523
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 943 750</b>	<b>1 827 901</b>	<b>1 786 634</b>	<b>2 091 165</b>	<b>1 924 335</b>	<b>2 008 748</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>2 036 750</b>	<b>1 920 901</b>	<b>1 879 634</b>	<b>2 184 165</b>	<b>2 017 335</b>	<b>2 101 748</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	340 477	336 892	335 814	340 477	336 892	335 814
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-60 557	-	-	-71 357
<b>Supplementärkapital</b>	<b>340 477</b>	<b>336 892</b>	<b>275 257</b>	<b>340 477</b>	<b>336 892</b>	<b>264 457</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 377 227</b>	<b>2 257 793</b>	<b>2 154 891</b>	<b>2 524 642</b>	<b>2 354 227</b>	<b>2 366 205</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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 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	289 428	339 617	594 682	69 184	195 897	344 948
<i>varav motpartsrisk</i>	23 429	89 598	34 421	23 429	89 598	34 421
Exponeringar mot företag	285 195	136 601	145 074	9 335 214	8 789 030	8 696 103
Exponeringar mot hushåll	29 197	43 774	53 147	29 197	43 774	53 147
Fallerande exponeringar	11 765 445	11 244 739	10 590 034	2 726 792	2 646 612	2 740 391
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	197 942	126 821	182 648	197 942	126 821	182 648
Övriga poster	120 664	320 316	373 090	724 423	707 979	537 201
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>12 687 871</b>	<b>12 211 868</b>	<b>11 938 675</b>	<b>13 082 752</b>	<b>12 510 113</b>	<b>12 554 438</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>	<b>93 699</b>	<b>26 573</b>	<b>71 413</b>	<b>93 699</b>	<b>26 573</b>	<b>71 413</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>2 047</b>	<b>664</b>	<b>-</b>	<b>2 047</b>	<b>664</b>	<b>-</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>15 384 345</b>	<b>14 839 833</b>	<b>13 762 833</b>	<b>13 934 207</b>	<b>13 293 059</b>	<b>13 222 858</b>

## Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 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	23 154	27 169	47 575	5 535	15 672	27 596
<i>varav motpartsrisk</i>	1 874	7 168	2 754	1 874	7 168	2 754
Exponeringar mot företag	22 816	10 928	11 606	746 817	703 122	695 688
Exponeringar mot hushåll	2 336	3 502	4 252	2 336	3 502	4 252
Fallerande exponeringar	941 236	899 579	847 202	218 143	211 729	219 231
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	15 835	10 146	14 612	15 835	10 146	14 612
Övriga poster	9 653	25 626	29 847	57 954	56 637	42 975
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>1 015 030</b>	<b>976 950</b>	<b>955 094</b>	<b>1 046 620</b>	<b>1 000 808</b>	<b>1 004 354</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)</b>	<b>7 496</b>	<b>2 126</b>	<b>5 713</b>	<b>7 496</b>	<b>2 126</b>	<b>5 713</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>164</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>164</b>	<b>53</b>	<b>0</b>
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 1</b>	<b>1 230 748</b>	<b>1 187 187</b>	<b>1 101 027</b>	<b>1 114 737</b>	<b>1 063 445</b>	<b>1 057 829</b>
<b>Pelare 2</b>						
Koncentrationsrisk	90 499	82 671	92 356	90 499	82 671	92 356
Ränterisk i bankboken	27 897	71 453	91 610	27 897	71 453	91 610
Pensionsrisk	4 106	5 358	5 358	-	-	-
Övriga Pelare 2-risker	835	23 656	23 832	1 600	24 421	37 294
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 2</b>	<b>123 337</b>	<b>183 138</b>	<b>213 156</b>	<b>119 996</b>	<b>178 546</b>	<b>221 260</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>						
Kapitalkonserveringsbuffert	384 609	370 996	344 071	348 355	332 326	330 571
Kontracyklisk buffert	6 994	2 456	2 898	10 321	5 876	5 728
<b>Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>	<b>391 603</b>	<b>373 452</b>	<b>346 969</b>	<b>358 676</b>	<b>338 202</b>	<b>336 299</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 745 688</b>	<b>1 743 777</b>	<b>1 661 152</b>	<b>1 593 409</b>	<b>1 580 193</b>	<b>1 615 388</b>

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 30 september 2016 uppgick till 2 377 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 0,05 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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Kärnprimärkapitalrelation	12,63	12,32	12,98	15,01	14,48	15,19
Primärkapitalrelation	13,24	12,94	13,66	15,67	15,18	15,89
Total kapitaltäckningsrelation	15,45	15,21	15,66	18,12	17,71	17,89
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,05	7,02	7,02	7,07	7,04	7,04
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,05	0,02	0,02	0,07	0,04	0,04
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>7,24</b>	<b>6,94</b>	<b>7,66</b>	<b>9,67</b>	<b>9,18</b>	<b>9,89</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 september 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 354 MSEK (1 370), varav 123 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 35 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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
<b>TSEK</b>						
Inlåning från allmänheten, flex	8 014 226	8 226 925	7 612 070	8 014 226	8 226 925	7 612 070
Inlåning från allmänheten, fast	4 278 651	4 564 452	5 203 327	4 278 651	4 564 452	5 203 327
Senior skuld	3 227 048	1 238 469	1 296 324	3 227 048	1 238 469	1 296 324
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	93 000	93 000	93 000	93 000
Efterställda skulder	340 477	336 892	335 814	340 477	336 892	335 814
Eget kapital	2 431 912	2 195 760	2 132 505	2 245 996	2 037 994	2 094 696
Övrigt	766 943	795 979	739 192	289 821	555 407	268 529
<b>Balansomslutning</b>	<b>19 152 257</b>	<b>17 451 477</b>	<b>17 412 232</b>	<b>18 489 219</b>	<b>17 053 139</b>	<b>16 903 760</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 september var tillgänglig likviditet 6 520 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 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	262	281	233
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 069 470	799 199	1 871 178
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 666 712	1 181 728	117 861
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 803 931	1 896 099	1 771 232
Säkerställda obligationer	1 979 420	1 268 214	1 826 480
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	10 000	-
Övrigt	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 519 795</b>	<b>5 155 521</b>	<b>5 586 984</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 7 september förvärvades 100 procent av aktierna i det Madrid-baserade kredithanteringsföretaget, Optimus Portfolio Management S.L., genom det nybildade helägda dotterbolaget Hoist Finance Spain S.L. Förvärvet ses som en viktig investering där Optimus kommer att bidra med en plattform för hantering av förfallna krediter på den spanska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 16 MSEK och erlades kontant i samband med förvärvet. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 719 TSEK och ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Optimus intäkter och rörelseresultat under året till och med förvärvsdagen uppgick till 9 MSEK respektive 7 MSEK. I förvärvsbalansen ingår nettotillgångar om 6 MSEK, varav likvida medel om 435 TSEK. Förvärvet har gett upphov till en goodwill om 10 MSEK. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad organisation som tillsammans med sin marknadskänedom förväntas möjliggöra en vidare expansion på den spanska marknaden. Inga justeringar till

verkligt värde har skett avseende förvärvade nettotillgångar. Bolaget konsolideras i Hoist Finance koncernen från och med september 2016.

### Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:<sup>1)</sup>

TSEK	
Likvida medel	435
Fordringar på koncernbolag	476
Materiella anläggningstillgångar	23
Kundfordringar och andra fordringar	8 680
Leverantörsskulder och andra skulder	-3 371
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>6 243</b>

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

## Not 6 Ställda säkerheter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	482	639	1 129	-	-	-

## Not 7 Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 sep 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Åtaganden <sup>1)</sup>	487 943	651 064	871 140	-	-	-

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 oktober 2016

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Magnus Ugglä**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

# Läsguide till vår redovisning

## Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 074 719	973 978
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-467 240	-437 968
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-1 092	2 513
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>606 387</b>	<b>538 523</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	37 990
Resultat från andelar i joint venture	27 479	10 674
Övriga intäkter	2 437	2 894
<b>Totala intäkter</b>	<b>664 754</b>	<b>590 081</b>
Personalkostnader	-157 894	-165 959
Inkasseringkostnader	-165 633	-143 337
Övriga rörelsekostnader	-95 816	-80 028
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 550
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-402 874</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>232 599</b>	<b>187 207</b>
<b>Finansiering</b>		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-1 074	5 530
Räntekostnader	-77 071	-90 101
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-24 183	-8 541
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-102 328</b>	<b>-93 112</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>94 095</b>

## Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 3 2016	Kvartal 3 2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	607 479	536 010
Ränteintäkter	-2 166	8 043
Räntekostnader	-77 071	-90 101
<b>Räntenetto</b>	<b>528 242</b>	<b>453 952</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	28 451	37 990
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-24 183	-8 541
Övriga intäkter	2 437	2 894
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>534 947</b>	<b>486 295</b>
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-157 894	-165 959
Övriga rörelsekostnader	-261 449	-223 365
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 812	-13 550
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-432 155</b>	<b>-402 874</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>102 792</b>	<b>83 421</b>
Resultat från andelar i joint venture	27 479	10 674
<b>Resultat före skatt</b>	<b>130 271</b>	<b>94 095</b>

Hoist Finance kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringverksamhet 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 portföljavgkastning 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 portföljavgskrivningar och portföljomsvärderingar.

## Portföljavgkastning

Periodens EBIT (rörelseresultat) exkluderat rörelsekostnader i Centrala funktioner, 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.

## Portföljavgskrivningar

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

## Portföljomsvärderingar

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 underskrivas 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

<b>Delårsrapport kvartal 3, 2016</b>	28 oktober 2016
<b>Bokslutskommuniké, 2016</b>	9 februari 2017
<b>Delårsrapport kvartal 1, 2017</b>	27 april 2017
<b>Delårsrapport kvartal 2, 2017</b>	28 juli 2017
<b>Delårsrapport kvartal 3, 2017</b>	26 oktober 2017

## Kontakt

**Investor Relations**  
Michel Jonsson  
Group Head of Investor Relations

Tel: +46 (0) 8-555 177 45  
E-post: [info@hoistfinance.com](mailto:info@hoistfinance.com)

Hoist Finance AB (publ)  
Organisationsnummer  
556012-8489  
Box 7848, 103 99 Stockholm  
Tel: +46 (0) 8-555 177 90  
[www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com)

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

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