

Bokslutskommuniké 2017

Stark tillväxt som avslutar ytterligare ett framgångsrikt år

Oktober – december 2017

- » Totala intäkter ökade med 11 procent till 744 MSEK (672).
- » Jämförelsestörande poster före skatt uppgick till 59 MSEK.
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster¹⁾ uppgick till 169 MSEK.
- » Resultat före skatt minskade med 29 procent till 110 MSEK (155).
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,92 SEK (1,38).

Siffror inom parentes avser fjärde kvartalet 2016.

Q4

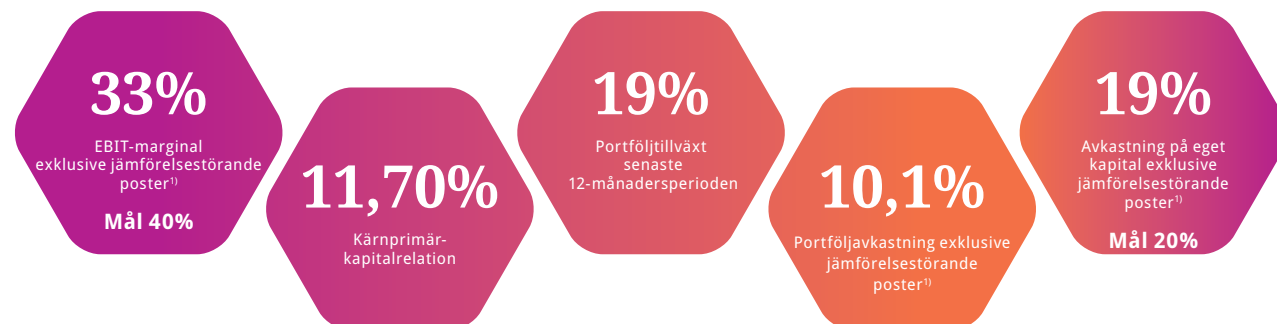
Helår 2017

- » Totala intäkter ökade med 7 procent till 2 811 MSEK (2 627).
- » Jämförelsestörande poster före skatt uppgick till 118 MSEK.
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster¹⁾ uppgick till 699 MSEK.
- » Resultat före skatt ökade med 9 procent till 581 MSEK (533).
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,09 SEK (4,97).
- » Avkastning på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster¹⁾ uppgick till 19 procent.
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 15 procent (17).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 15 024 MSEK (12 658).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 17,71 procent (16,76) och kärnprimärkapitalrelation till 11,70 procent (12,46).
- » Styrelsen föreslår en utdelning om 1,90 SEK (1,30) per aktie.

Siffror inom parentes avser 31 december 2016.

Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance rapporterade de största förvärvsvolymer under ett enskilt kvartal uppgående till 2 075 MSEK.
- » Hoist Finance beslutade att centralisera verksamheten i Tyskland till Duisburg och verksamheten i Belgien och Nederländerna till Amsterdam.
- » Hoist Finance AB (publ) erhöill tillstånd för att fusioneras med dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ). Fusionen genomfördes 2 januari 2018.



¹⁾ Nyckeltal har justerats för att visa det underliggande resultatet exkluderat för jämförelsestörande poster som uppkommit i samband med återköp av efterställd skuld och obligationer under andra kvartalet 2017 samt omstruktureringsskostnader och en justering av tidigare kostnadsperiodisering under fjärde kvartalet 2017. För det fjärde kvartalet uppgick dessa poster till 59 MSEK exklusive skatteeffekt, 58 MSEK inklusive skatteeffekt. För helåret 2017 var motsvarande siffror 118 MSEK exklusive skatteeffekt, 102 MSEK inklusive skatteeffekt.

Hoist Finance AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") är moderbolag i Hoist Finance-koncernen ("Hoist Finance"). Bolaget 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 inkasseringssamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter, kompletterar Hoist Finance de lagstadgade finansiella rapporterna med att sammanställa en operativ resultaträkning. I den operativa resultaträkningen har poster omklassificerats jämfört med den legala resultaträkningen. Värdering och resultatmätning skiljer sig dock inte åt mellan de två redovisningarna.

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 13 februari 2018, kl 08.00 CET.

Stark tillväxt sista kvartalet

Vi avslutade 2017 med stark tillväxt och vår Pan-europeiska närvaro tillsammans med vår starka position har under året gett betydande affärer. Under årets sista kvartal förvärfvas de största volymerna under ett enskilt kvartal och sett över en 12-månaders period uppvisar vi en portföljtillväxt på 19 procent.

Det sker en konsolidering bland marknadens aktörer samtidigt som befintliga aktörer breddar sin geografi. Sammantaget leder detta till en sund men hårdare konkurrens och en ökad marginalpress. I en sådan marknad gäller det navigera rätt genom att göra välgrundade och långsiktiga investeringar, både avseende låneportföljer och investeringar för att utveckla bolaget. Det gäller även att lägga ett ökat fokus på kostnadseffektivitet för att kunna vara konkurrenskraftig och för att kunna erbjuda ett bättre helhetserbjudande till våra bankpartners.

Vi har därför beslutat om att omstrukturera verksamheten för att minska vår kostnadsbas. Under kvartalet har vi även accelererat vår digitala satsning och stärkt vår kompetens inom andra tillgångsklasser. Vi gör detta för att öka vår kostnadseffektivitet samtidigt som vi ska möta den kraftiga marknadstillväxt vi ser framför oss.

Kvartalets resultat är därför svagare än vi tidigare planerat. Den främsta orsaken är omstruktureringarna av våra tyska och belgiska verksamheter. Vårt kontor i Bremen kommer att avvecklas och vår tyska verksamhet centraliseras till Duisburg. Vi kommer även att stänga vårt kontor i Bryssel och centralisera vår närvaro i Belgien och Nederländerna till Amsterdam. Dessa förändringar ökar vår flexibilitet samtidigt som det anpassar kostnaderna framåt. Under det fjärde kvartalet uppgick kostnaderna för omstruktureringen till 36 MSEK. Kvartalets resultat belastas även av en jämförelsestörande post för justering av tidigare kostnadsperiodisering i Italien uppgående till 24 MSEK.

Justerat för dessa poster är det underliggande rörelseresultatet något lägre jämfört med 2016, vilket framförallt beror på en mix av ökade intäkter men också de ökade offensiva satsningarna.

99 En ledande
samarbetspartner
till internationella
banker och finan-
siella institut

Kraftiga investeringsvolymerna inom samtliga regioner

På regional nivå uppvisades ett förvärvsmässigt starkt fjärde kvartal med portföljköp överstigande samma period föregående år i samtliga regioner.

I Italien fortsatte vi dessutom att expandera inom lån till små och medelstora företag genom ytterligare ett portföljförvärv av Banco BPM. Rörelseresultatet (EBIT) ökar i Region West drivet av en stark portföljtillväxt och en ökad kostnadseffektivitet. Region Mid och Central East uppvisar ett jämförelsevis lägre rörelseresultat. I Region Mid förklaras den negativa utvecklingen av tidigare nämnd justering och i Region Central East är anledningen att portföljtillväxten skedde sent under året och därför endast bidrar marginellt till resultatet innevarande år.

Utsikter

Vi fortsätter att bygga ett företag för framtiden. Banker kommer framöver ha ett ännu större behov av support när det gäller förfallna lån. Vår ambition är att vara deras främsta val av samarbetspartner. Under det kommande året kommer vi, som jag nämnde inledningsvis, lägga ett ökat fokus på att bygga företaget för framtiden. Vi kommer att accelerera investeringar i digitala processer för att öka kostnadseffektiviteten och öka våra kunders möjligheter självservice. Vi kommer även att investera i kompetens för att hantera och expandera inom andra tillgångsklasser, såsom lån till små

och medelstora företag och lån med säkerhet.

Dessa satsningar, där merparten först bidrar till resultatet under 2019 och framåt, är även förenade med kostnader under 2018. Vi bedömer att detta kommer att leda till en avkastning på eget kapital understigande vårt mål och hamna i spannet 17–18 procent för helåret 2018.

Detta blir min sista kvartalsrapport som VD för Hoist Finance och jag lämnar inom kort över stafettpippen till Klaus-Anders Nysteen. Jag vill passa på att hälsa honom varmt välkommen till oss och vet att han ser fram emot att börja arbetet med den ambitiösa agenda vi har framför oss. Jag vet även att Klaus-Anders kommer att dela med sig av sin syn på framtiden efter att han har tillträtt och fått tillfälle att bilda sig en uppfattning.

Avslutningsvis vill jag framföra mitt djupa tack till alla anställda inom koncernen, samarbetspartners och investerare som jag har haft glädjen att dela denna resa med. Vi har tillsammans bidragit till att göra Hoist Finance till det starka och stabila bolaget det är idag. Nu fortsätter vi den resan!



Jörgen Olsson
VD och Koncernchef
Hoist Finance AB (publ)

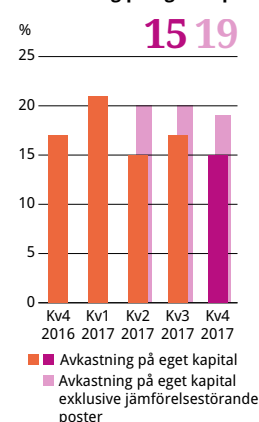
Nyckeltal

MSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Förändring, %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring, %
Totala intäkter	744	672	11	2 811	2 627	7
EBITDA, justerad	863	748	15	3 251	2 921	11
EBIT	190	242	-22	951	935	2
EBIT-marginal, %	25	36	-11 pe	34	36	-2 pe
Resultat före skatt	110	155	-29	581	533	9
Periodens resultat	85	118	-28	453	417	9
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,92	1,41	-35	5,10	5,07	1
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,92	1,38	-33	5,09	4,97	2
Förvärv av fordringsportföljer	2 075	1 568	32	4 253	3 329	28

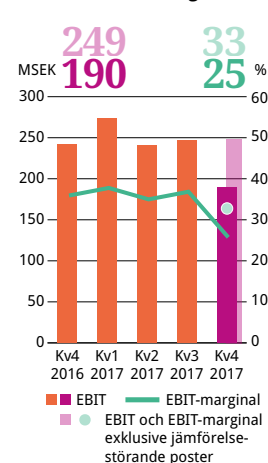
MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ²⁾	15 024	12 658	19
Brutto 120 månader ERC ³⁾	23 991	21 375	12
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	15	17	-2 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	16,76	0,9 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,46	-0,8 pe
Likviditetsreserv	6 800	5 789	17
Antal anställda (FTEs)	1 335	1 285	4

- 1) Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.
- 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.
- 4) I samband med emission av primärkapitaltillskott i december 2016 har definition av avkastning på eget kapital ändrats, där upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott samt bokfört värde på primärkapitaltillskott i eget kapital exkluderas.

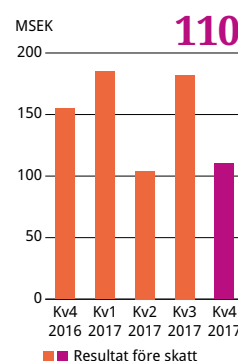
Avkastning på eget kapital



EBIT och EBIT-marginal



Resultat före skatt



Utveckling under fjärde kvartalet 2017

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information fjärde kvartalet 2016. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

Intäkter

Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade med 13 procent till 701 MSEK (620) där förändringen, efter justering för portföljovvärderingar, huvudsakligen är hänförlig till tillväxt i Spanien, Italien och Polen.

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade till 1 359 MSEK (1 105) och inkluderar 111 MSEK som erhållits genom att en del av en polsk fordringsportfölj avyttrats under kvartalet. Justerat för avyttringen uppgick ökningen i inkasserade belopp till 13 procent.

Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade till 659 MSEK (486) och inkluderar 108 MSEK hänförligt till ovan nämnda avyttring. Portföljovvärderingar enskilt uppgick till -3 MSEK (23).

Portföljförvärven under kvartalet uppgick till 2 075 MSEK (1 568) och hänförs till övervägande del till Italien. Som en följd av dessa och tidigare förvärv under året uppgick portföljtillväxten till 19 procent sett över en 12-månaders period.

Resultat av andelar i joint ventures ökade till 21 MSEK (15) och inkluderar en prestationsbaserad ersättning om 13 MSEK som intäktsförts baserat på framgångsrik inkassering under 2017 i Hoist Finance grekiska joint venture.

Intäkter avseende arvoden och provisioner minskade med 43 procent och uppgick till 17 MSEK (30). Förändringen är främst hänförlig till Polen där ett större servicekontrakt avslutades i början av 2017. Totala intäkter uppgick till 744 MSEK (672).

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade till 554 MSEK (431), där nivån för innevarande kvartal inkluderar 36 MSEK i omstruktureringskostnader relaterat till beslut att samordna Hoist Finance verksamhet i Tyskland samt i Belgien och Nederländerna till färre kontor. Nämnade omstruktureringskostnader fördelar sig mellan personalkostnader (32 MSEK) och övriga rörelsekostnader (4 MSEK). Personalkostnader ökade, efter justering för omstruktureringskostnader, med 5 procent och relaterar främst till förstärkning inom centrala funktioner samt i Spanien och Italien där personalstyrkan anpassats utifrån god tillväxt.

Inkasseringskostnader uppgick till 203 MSEK (146) där ökningen främst kan hänföras till Italien, Spanien och Polen. I Italien, som står för den största delen av ökningen, har en justering av tidigare kostnadsperiodisering gjorts vilket ökat nivån i innevarande kvartal med 24 MSEK.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 118 MSEK, vilket efter justering för ovan nämnda omstrukturering motsvarar 114 MSEK jämfört med 93 MSEK i motsvarande kvartal föregående år. Den högre nivån reflekterar fortsatt höga kostnader för förändringsarbete kombinerat med rådgivning kring möjliga portföljförvärv, där fjärde kvartalet 2017 varit händelserikt. Hoist Finance har under 2017 ökat investeringstakten i bland annat nya inkasseringssystem, men då dessa ännu inte fullt ut tagits i drift låg kostnaden för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar på samma nivå och uppgick till 14 MSEK (14).

Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt Hoist Finance operativa resultaträkning uppgick till –80 MSEK (–87). Ränteintäkter uppgick till –5 MSEK (1) vilket är en följd av det rådande ränteläget i kombination med det låga risktagandet i Hoist Finance likviditetsportfölj.

Räntekostnaderna, som uppgick till –75 MSEK (–79), inkluderar i huvudsak räntekostnader från emitterade skuldebrev samt räntekostnader kopplade till inlåning. Trots att volymen av emitterade skuldebrev ökat påtagligt under 2017, både i form av senior skuld och i form av efterställda skulder, minskade räntekostnaden för marknadsskuld något jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen följer av den omstrukturering av utestående marknadsskuld Hoist Finance vidtagit under 2017, där ett stärkt kreditbetyg och en gynnsam marknad möjliggjort emission av nya skulder till attraktiva nivåer. Räntekostnaden kopplad till inlåning från allmänheten är i stort sett oförändrad då den volymtillväxt som skett, främst inom det tyska inlåningserbjudandet, motverkats av lägre genomsnittliga räntor på framförallt fast inlåning i Sverige.

Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till 0 MSEK (–8). Utfallet för de tre huvudsakliga komponenterna, värdeförändring i räntesäkringsinstrument, marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen och resultat från valutasäkring var begränsat även var för sig. Jämförelsen med föregående år påverkas dock av att Hoist Finance med start 2017 utökade tillämpningen av säkringsredovisning vilket medfört att huvuddelen av resultat från valutaförändringar redovisas inom övrigt totalresultat.

Balansräkning

Såvida inte annat anges, gäller jämförelser avseende balansräkningsposter 31 december 2016.

Tillgångar

Totala tillgångar ökade med 3 387 MSEK jämfört med 31 december 2016 och uppgick till 22 537 MSEK (19 150). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 2 380 MSEK, vilket i huvudsak förklaras av förvärv i Italien och Storbritannien. Obligationer och andra värdepapper ökade med 1 150 MSEK och utlåning till kreditinstitut ökade med 620 MSEK, medan belåningsbara statsskuldssamband minskade med –784 MSEK.

Skulder

Totala skulder uppgick till 19 308 MSEK (16 225). Inlåning från allmänheten ökade med 1 378 MSEK. Senior skuld ökade med 1 229 MSEK på grund av emission av obligationer. Även efterställda skulder ökade med 462 MSEK netto till följd av emission av supplementärkapital på 80 MEUR samt återköp av tidigare efterställda skulder.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	6 861	5 877	17
Övriga tillgångar ¹⁾	15 676	13 273	18
Summa tillgångar	22 537	19 150	18
Inlåning från allmänheten	13 227	11 849	12
Senior skuld	4 355	3 126	39
Efterställda skulder	803	342	>100
Summa räntebärande skulder	18 386	15 317	20
Övriga skulder ¹⁾	923	908	2
Eget kapital	3 228	2 925	10
Summa skulder och eget kapital	22 537	19 150	18
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,46	–0,8 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	16,76	0,9 pe
Likviditetsreserv	6 800	5 789	17
Förvärvade fordringar			
Redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	15 024	12 658	19
Brutto 120 månader ERC ³⁾	23 991	21 375	12

1) Posten motsvaras inte av samma benämning i balansräkningen utan inkluderar fler poster.

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.

Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och i Tyskland och dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden. Inlåning från allmänheten uppgick per 31 december 2017 till 13 277 MSEK (11 849). Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 12 242 MSEK (11 849) där 4 569 MSEK (4 266) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på 12, 24 och 36 månader. I Tyskland erbjuds sedan september 2017 inlåning till privatpersoner under

namnet Hoist Finance. Per den 31 december 2017 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 985 MSEK, varav 78 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2017 till 5 158 MSEK (3 468), varav 4 355 MSEK (3 126) utgjordes av senior skuld. Hoist Finance emitterade, genom Hoist Kredit AB (publ), under det fjärde kvartalet ett seniort, icke säkerställt obligationslån om 250 MEUR med en löptid på 4 år under bolagets EMTN-program. Obligationen löper med en fast årlig kupong om 1,125 procent och är noterad på Dublinbörsen. I samband med emissionen återköptes genom ett publikt erbjudande obligationer uppgående till 100 MEUR i tidigare emitterat seniort obligationslån med förfall i december 2019. Samtliga återköpta obligationer har annullerats.

Det egna kapitalet uppgick till 3 228 MSEK (2 925). Ökningen förklaras främst av periodens resultat.

Den totala kapitaltäckningsrelationen uppgick till 17,71 procent (16,76) och kärnprimärkapitalrelationen till 11,70 procent (12,46). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgick till 6 800 MSEK (5 789).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,92 SEK (1,41). I beräkningen har hänsyn tagits till upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser fjärde kvartalet 2016.

MSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	819	1 003	2 495	2 977
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 637	-2 065	-5 439	-4 605
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 333	-154	2 751	1 032
Periodens kassaflöde	515	-1 217	-193	-597

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 819 MSEK (1 003). Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer påverkades positivt av en avyttrad polsk fordringsportfölj samt fortsätter att öka i takt med förvärvade fordringsportföljer, 1 359 MSEK att jämföra med 1 105 MSEK fjärde kvartalet 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 637 MSEK (-2 065). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse mot fjärde kvartalet 2016, 2 075 MSEK att jämföra med 1 568 MSEK. Under kvartalet investerades netto -550 MSEK i obligationer och andra värdepapper, som ett resultat av att de likvida medel som influtit från den nyemission som genomfördes under kvartalet samt inflöde från inlåning från allmänheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 333 MSEK (-154) och avser emitterade obligationer och inflöde från inlåning från allmänheten. Den nystartade inlåningen i Tyskland stod för 842 MSEK av inflödet.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 515 MSEK, att jämföra med -1 217 MSEK fjärde kvartalet 2016.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Som en följd av Hoist Finance affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är Hoist Finance exponerat mot flera osäkerhetsfaktorer. Nya och förändrade regleringar av banker och kreditmarknadsbolag kan påverka både direkt, till exempel via kapital- och likviditetsregleringar i Basel IV, och indirekt via dessa reglers inverkan på utbudet av fordringsportföljer på marknaden. Hoist Finance gränsöverskridande verksamhet innebär skattefrågor avseende koncernbolag i flera jurisdiktioner. Koncernen är därmed exponerad för potentiella skatterisker, som följer av att tillämpningar och tolkningar av förekommande lagar, fördrag, regleringar och vägledning på skatteområdet varierar.

Riskutveckling

Kreditrisken för Hoist Finance fordringsportföljer bedöms vara i stort sett oförändrad under kvartalet. Kreditrisken i likviditetsportföljen är fortsatt låg då placeringar är gjorda i stats-, kommun- och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet.

Ingen större förändring i Hoist Finance operativa risker har skett under kvartalet. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna.

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

Kapitaliseringen i Hoist Finance är fortsatt stark. Kapitalrelationerna överstiger med god marginal regelverkskraven. Detta medför att bolaget har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och att bolaget är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

Likviditetsrisken har varit låg under kvartalet. Hoist Finance har förstärkt likviditetssituationen jämfört med tidigare kvartal genom att nettoemittera 150 MEUR i obligationslån. Lanseringen av inlåning från allmänheten i Tyskland har även fallit väl ut under kvartalet och har ytterligare bidragit till en stark finansieringsbas. Hoist Finance likviditetsreserv överstiger med god marginal den limit som koncernen har satt upp. Den starka likviditetspositionen gör bolaget väl rustat för framtida förvärv och tillväxt.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) redovisade ett resultat före skatt om 78 MSEK (168) för fjärde kvartalet 2017. Intäkter och kostnader är relaterade till den holding- och inköpsbolagsfunktion som bolaget har i koncernen.

Bolagets nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 40 MSEK (62). Intäkterna är hänförliga till management fees inom koncernen och minskningen i relation till fjärde kvartalet 2016 beror på justering av kostnader som fakturerats ut till dotterbolagen inom koncernen. Rörelsekostnaderna uppgick till 126 MSEK (74). Ökningen jämfört med fjärde kvartalet 2016 förklaras av ökade interna kostnader relaterade till management fees samt rådgivning vid kommande nya IFRS-regelverk.

Skattemässiga justeringar har gjorts via erhållet koncernbidrag om 180 MSEK från dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ), samt avsättning till periodiseringsfond med 24 MSEK.

Balansomslutningen minskade något per 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016, –57 MSEK. Minskningen beror till stor del av koncerninterna fordringar och skulder som har reglerats under året. Ökningen av immateriella anläggningstillgångar om 39 MSEK förklaras av stora investeringar i koncernens IT-miljö och beräknas implementeras i rörelsen under 2018.

Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen.

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, vilka förvaltas av dess dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2016 samt avsnittet Händelser efter kvartalets utgång.

Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 81 184 546 per 31 december 2017, jämfört med 80 719 567 per 31 december 2016.

Vid börsens stängning den 29 december 2017 uppgick betalkursen till 92,25 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 31 december 2017 hade bolaget 3 248 aktieägare, att jämföras med 3 298 per 31 december 2016.

De tio största aktieägarna, 31 december 2017	Andel av kapital och röster, %
Carve Capital AB	9,7
Zeres Capital	8,6
Swedbank Robur Fonder	8,1
Handelsbanken Fonder	6,1
Didner & Gerge Fonder	4,5
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Carnegie Funds	3,6
AFA Försäkring	3,2
Danske Invest Fonder	3,0
Costas Thoupou	3,0
Totalt de tio största aktieägarna	53,9
Övriga aktieägare	46,1
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB per 2017-12-31, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

I enlighet med fastslagen instruktion ska valberedningen bestå av de tre största aktieägarna tillsammans med styrelsens ordförande. Valberedningen består idag av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Carve Capital AB, Zeres Capital och Swedbank Robur Fonder. Mandatperioden

sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Inför årsstämman 2018 har valberedningen konstituerats baserat på aktieägarstatistik per sista bankdagen i augusti 2017.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2018 en utdelning på 1,90 SEK (1,30) per aktie och att avstämningsdag för utdelning blir 18 maj 2018. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 154 MSEK (105).

Utbetalningsdagen föreslås till den 23 maj 2017.

Översiktlig granskning

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

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm, onsdagen den 16 maj 2018.

Händelser efter kvartalets utgång

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överförts till Hoist Finance samtidigt som Hoist Kredit upplöstes. Därmed är den förenkling av bolagsstrukturen som tidigare aviseras genomförd och Hoist Finance övergår från att vara ett holdingbolag till att vara det rörelsedrivande moderbolaget i koncernen. Fusionen innebär inte några väsentliga finansiella effekter för Hoist Finance. Hoist Finance är, precis som Hoist Kredit, ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning segmentsuppställning

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 358 948	1 133 761	1 198 123	1 186 339	1 104 772
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-658 741	-499 280	-552 499	-522 624	-485 532
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 156	518	1 021	1 845	1 153
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	701 363	634 999	646 645	665 560	620 393
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	16 986	18 396	21 145	29 513
Resultat av andelar i joint venture	20 962	11 326	16 188	27 662	15 222
Övriga intäkter	4 837	2 240	1 562	4 640	7 110
Totala intäkter	743 936	665 551	682 791	719 007	672 238
Personalkostnader	-219 390	-171 165	-170 987	-168 463	-177 988
Inkasseringsskostnader	-203 118	-142 782	-157 200	-169 008	-145 560
Övriga rörelsekostnader	-118 297	-90 374	-99 543	-94 160	-93 170
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-14 258	-14 173	-13 919	-13 891
Totala rörelsekostnader	-554 398	-418 552	-441 903	-445 550	-430 609
EBIT	189 538	246 999	240 888	273 457	241 629
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-4 602	-3 542	-3 154	-3 048	700
Räntekostnader	-75 281	-68 106	-85 100	-76 579	-79 474
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	71	6 859	-48 572	-8 682	-7 987
Summa finansiella poster	-79 812	-64 789	-136 826	-88 309	-86 761
Resultat före skatt	109 726	182 210	104 062	185 148	154 868

1) Inklusive finansieringskostnader.

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016
EBIT-marginal, %	25	37	35	38	36
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	33	-	-	-	-
Portföljavkastning, % ²⁾	8,4	10,0	10,3	11,3	11,1
Portföljavkastning, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	10,1	-	-	-	-
Förvärv av fordringsportföljer	2 075	781	786	611	1 568

MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Redovisat värde förvärvade fordringar ³⁾	15 024	13 170	13 079	12 783	12 658
Brutto 120 m ånader ERC ⁴⁾	23 991	21 421	21 417	21 297	21 375
Avkastning på eget kapital, % ⁵⁾	15	17	15	21	17
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,71	19,43	19,73	16,79	16,76
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,70	12,72	12,99	12,51	12,46
Likviditetsreserv	6 800	5 702	5 605	5 671	5 789
Antal anställda (FTEs)	1 335	1 308	1 267	1 268	1 285

1) Nyckeltal har justerats för jämförelsestörande poster som uppkommit på grund av omstruktureringskostnader samt justering av en tidigare kostnadsperiodisering under det fjärde kvartalet.

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

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

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

5) Jämförelsetalen har justerats för samtliga perioder 2016.

Segmentöversikt

Hoist Finance finns representerat i tio länder i Europa inom köp och förvaltning av förfallna fordringar, alla med varierande lagstiftning, skiftande traditioner för hur finansiella tjänster utförs och attityder när det gäller återbetalningsmönster.

Verksamheten i Europa delas in i tre segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe.

Kvartal 4, 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	261 059	237 854	202 450	–	701 363
Totala intäkter	274 306	252 045	209 863	7 722	743 936
Totala rörelsekostnader	–148 959	–154 167	–145 386	–105 886	–554 398
EBIT	125 347	97 878	64 477	–98 164	189 538
EBIT-marginal, %	46	39	31	–	25
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	–	50	46	–	33
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK ²⁾	5 658	5 262	3 867	237	15 024
Brutto 120 månader ERC, MSEK ³⁾	9 233	8 268	6 490	–	23 991

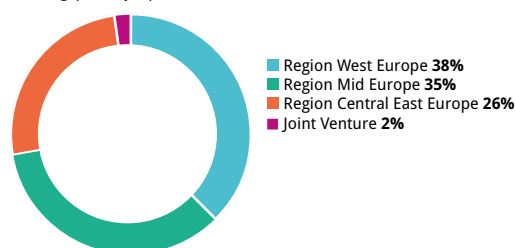
1) Nyckeltal har justerats för jämförelsestörande poster som uppkommit på grund av omstrukturingskostnader samt justering av en tidigare kostnadsperiodisering under det fjärde kvartalet.

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

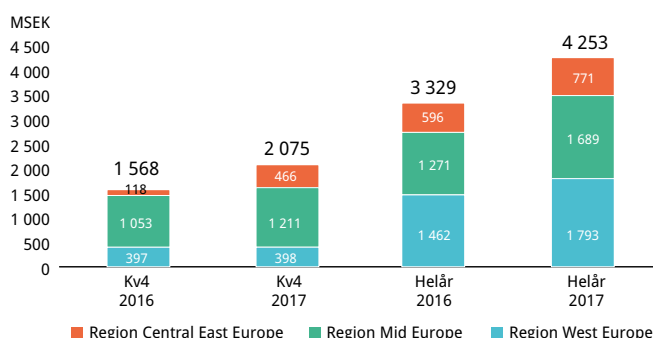
3) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

Fördelning per segment

Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer per 31 december 2017



Förvärv per segment



Resultatutvecklingen i respektive rörelsesegment baserat på den operativa resultat-räkningen, 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 ökade med 30 procent till 452 MSEK (346) vilket förklaras av en stark portföljtillväxt i Storbritannien och Spanien. Portföljavskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgick till -191 MSEK (-158) och hänförs huvudsakligen från ovan nämnda portföljtillväxt samt att jämförelsekvartalet innehåller större negativa omvärderingar. Portföljomvärderingar uppgick till -7 MSEK (-38) under kvartalet och förklaras av en justerad inkasseringsprognos. Intäkter avseende arvoden och provisioner fortsatte att minska vilket är i linje med tidigare kommuniserad strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 15 procent under kvartalet och är drivet av portföljtillväxten i Storbritannien och Spanien. Dessa kostnader relaterar både till den ökade inkasseringsnivån i regionen samt uppbyggnaden av den spanska verksamheten för att hantera inkassering i egen regi.

Lönsamhet

EBIT

Regionens EBIT för kvartalet ökade med 71 procent till 125 MSEK (73) med en motsvarande EBIT-marginal om 46 procent (36). Förbättringen följer av portföljtillväxt och ökad kostnadseffektivitet under året. Jämförelsekvartalet påverkades av de negativa omvärderingarna.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning ökade under kvartalet till 9,1 procent (6,7) där jämförelsekvartalet till större grad påverkats negativt av omvärderingar.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under fjärde kvartalet till 398 MSEK (397) och avser främst förvärv i Spanien och Storbritannien. Förvärvsvolymen för helåret 2017 uppgick till 1 793 MSEK (1 462). Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade med 25 procent till 5 658 MSEK (4 522) jämfört med årsskiftet. Brutto ERC ökade till 9 233 MSEK (7 927) jämfört med årsskiftet.

Resultatutveckling*

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Förändring, %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	451 860	346 275	30	1 588 291	1 296 766	22
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-190 801	-157 845	21	-668 970	-487 587	37
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	261 059	188 430	39	919 321	809 179	14
Intäkter avseende arvoden och provisioner	13 101	14 083	-7	54 387	65 629	-17
Övriga intäkter	146	-	>100	154	-	>100
Totala intäkter	274 306	202 513	35	973 862	874 808	11
Personalkostnader	-59 040	-57 771	2	-231 925	-231 502	0
Inkasseringskostnader	-57 557	-45 304	27	-204 900	-246 005	-17
Övriga rörelsekostnader	-29 405	-23 551	25	-112 823	-112 356	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 957	-2 581	15	-11 294	-11 977	-6
Totala rörelsekostnader	-148 959	-129 207	15	-560 942	-601 840	-7
EBIT	125 347	73 306	71	412 920	272 968	51
EBIT-marginal, %	46	36	10 pe	42	31	11 pe
Portföljavkastning, %	9,1	6,7	2,4 pe	8,2	6,5	1,7 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	30	33	-3 pe	32	41	-9 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	5 658	4 522	25	5 658	4 522	25
Brutto 120 månader ERC, MSEK	9 233	7 927	16	9 233	7 927	16

*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 ökade med 13 procent till 473 MSEK (418) och förklaras av högre inkasserade belopp i Italien där portföljtillväxten varit god under innevarande år. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade med 16 procent och förklaras primärt av portföljtillväxten i regionen. Portföljomvärderingarna uppgår under det fjärde kvartalet till 5 MSEK (5) och hänförs till mindre kassaflödesjusteringar. Resultat av andelar i joint venture avser den grekiska verksamheten som intäktsfört en prestationsbaserad ersättning till följd av framgångsrik inkassering under 2017.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 35 procent och förklaras huvudsakligen av att en justering av tidigare kostnadsperiodisering gjorts i Italien. Kvartalet innefattar även omstruktureringarkostnader i Belgien och

Nederländerna, vilket avser en sammanslagning av verksamheten till Amsterdam för att uppnå en ökad kostnadseffektivitet.

Lönsamhet

EBIT

Regionens EBIT uppgick för kvartalet till 125 MSEK (103) med en motsvarande EBIT-marginal om 50 procent (48) exkluderat för jämförelsestörande poster.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 10,7 procent (10,6) exkluderat för jämförelsestörande poster.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under kvartalet till 1 211 MSEK (1 053) och hänförs nästan uteslutande till den italienska marknaden. Förvärvsvolymen för helåret 2017 uppgick till 1 689 MSEK (1 271). Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer har ökat sedan årsskiftet och uppgick till 5 262 MSEK (4 331). Brutto ERC ökade till 8 268 MSEK (7 117) jämfört med årsskiftet.

Resultatutveckling*

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Förändring, %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	472 515	417 702	13	1 821 592	1 574 731	16
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-234 661	-202 695	16	-904 006	-763 410	18
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	237 854	215 007	11	917 586	811 321	13
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 164	1 400	-17	4 796	5 006	-4
Resultat från andelar i joint venture	12 663	389	>100	25 354	616	>100
Övriga intäkter	364	592	-39	2 067	1 769	17
Totala intäkter	252 045	217 388	16	949 803	818 712	16
Personalkostnader	-35 922	-31 920	13	-125 531	-111 301	13
Inkasseringskostnader	-102 742	-71 878	43	-308 955	-221 228	40
Övriga rörelsekostnader	-13 613	-8 080	68	-49 827	-53 821	-7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 890	-2 032	-7	-7 790	-7 210	8
Totala rörelsekostnader	-154 167	-113 910	35	-492 103	-393 560	25
EBIT	97 878	103 478	-5	457 700	425 152	8
EBIT-marginal, %	39	48	-9 pe	48	52	-4 pe
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	50	-	-	50	-	-
Portföljavkastning, %	8,3	10,6	-2,3 pe	10,1	10,7	-0,6 pe
Portföljavkastning, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	10,7	-	-	10,6	-	-
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	32	27	5 pe	27	25	2 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	5 262	4 331	21	5 262	4 331	21
Brutto 120 månader ERC, MSEK	8 268	7 117	16	8 268	7 117	16

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

1) Justerat för jämförelsestörande poster uppgående till 27 MSEK, som uppkommit på grund av omstruktureringarkostnader samt justering av en tidigare kostnadsperiodisering.

Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 28 procent till 435 MSEK (341) under det fjärde kvartalet och härrör från Polen där man under kvartalet avyttrat en del av en portfölj av strategiska skäl. Avyttringen påverkar även portföljavskrivningar och -omvärderingar som ökar med 87 procent jämfört med samma period föregående år, förändringen drivs av detta samt större positiva omvärderingar under samma kvartal föregående år. Portföljomvärderingarna uppgår under fjärde kvartalet till -1 MSEK (55). Intäkter avseende arvoden och provisioner minskade med 82 procent till 3 MSEK (14), och beror på ett större servicekontrakt i Polen som avslutades i början av 2017.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 56 procent till 145 MSEK (93) under kvartalet och förklaras främst av att kvartalet inkluderar omstruktureringsskostnader i Tyskland. Ökning har förstärkts av en kostnadsintensiv period i Polen, där inkasseringsaktiviteter

har anpassats utifrån förväntade regelverksförändringar. Omstruktureringen i Tyskland avser en sammanslagning av verksamheten till Duisburg i syfte att förbättra effektiviteten framöver.

Lönsamhet

EBIT

Fjärde kvartalets EBIT uppgick till 96 MSEK (145) med en motsvarande EBIT-marginal om 46 procent (61) exkluderat för jämförelsestörande poster. Den lägre nivån påverkas främst av att det i jämförelsekvartalet ingår större positiva omvärderingar.

Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 10,5 procent (16,1) exkluderat för jämförelsestörande poster,

där avvikelserna i huvudsak förklaras av ovan nämnda positiva omvärderingar i jämförelsekvartalet.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under fjärde kvartalet till 466 MSEK (118) och avser Polen. Förvärvsvolymen för helåret 2017 uppgick till 771 MSEK (596). Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade jämfört med årsskiftet och uppgick till 3 867 MSEK (3 564). Brutto ERC ökade till 6 490 MSEK (6 331) jämfört med årsskiftet.

Resultatutveckling*

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Förändring, %	Helår 2017	Helår 2016	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	434 573	340 795	28	1 467 288	1 439 665	2
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-233 279	-124 992	87	-660 168	-655 210	1
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 156	1 153	0	4 540	5 841	-22
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	202 450	216 956	-7	811 660	790 296	3
Intäkter avseende arvoden och provisioner	2 509	14 030	-82	14 118	46 182	-69
Övriga intäkter	4 904	6 957	-29	12 762	14 502	-12
Totala intäkter	209 863	237 943	-12	838 540	850 980	-1
Personalkostnader	-76 161	-48 016	59	-208 484	-181 875	15
Inkasseringskostnader	-42 819	-28 378	51	-158 248	-128 682	23
Övriga rörelsekostnader	-24 498	-14 667	67	-64 730	-49 924	30
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 908	-1 851	3	-7 516	-7 299	3
Totala rörelsekostnader	-145 386	-92 912	56	-438 978	-367 780	19
EBIT	64 477	145 031	-56	399 562	483 200	-17
EBIT-marginal, %	31	61	-30 pe	48	57	-9 pe
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	46	-	-	51	-	-
Portföljavkastning, %	7,0	16,1	-9,1 pe	11,2	13,6	-2,4 pe
Portföljavkastning, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ¹⁾	10,5	-	-	12,1	-	-
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	32	21	11 pe	28	21	7 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK ²⁾	3 867	3 564	9	3 867	3 564	9
Brutto 120 månader ERC, MSEK ³⁾	6 490	6 331	3	6 490	6 331	3

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

1) Justerat för jämförelsestörande poster uppgående till 32 MSEK, som uppkommit på grund av omstruktureringsskostnader.

2) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	700 207	619 240	2 644 027	2 404 955
Ränteintäkter	-3 446	1 853	-9 806	2 558
Räntekostnader	-75 281	-79 474	-305 066	-300 288
Räntenetto	621 480	541 619	2 329 155	2 107 225
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	29 513	73 301	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	71	-6 727	-50 324	-97 529
Övriga intäkter	4 837	7 110	13 279	13 651
Summa rörelseintäkter	643 162	571 515	2 365 411	2 140 164
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-219 390	-177 988	-730 005	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-321 415	-238 730	-1 074 455	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-13 891	-55 943	-52 796
Summa rörelsekostnader	-554 398	-430 609	-1 860 403	-1 691 848
Resultat före kreditförluster	88 764	140 906	505 008	448 316
Kreditförluster, netto	-	-1 260	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	20 962	15 222	76 138	86 042
Resultat före skatt	109 726	154 868	581 146	533 098
Skatt på periodens resultat	-24 500	-36 758	-128 386	-115 949
Periodens resultat	85 226	118 110	452 760	417 149
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	85 226	118 110	452 760	417 149
Resultat per aktie före utspädning SEK ¹⁾	0,92	1,41	5,10	5,07
Resultat per aktie efter utspädning SEK ^{1) 2)}	0,92	1,38	5,09	4,97

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

2) Inkluderar effekt av 5 000 utestående teckningsoptioner.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	85 226	118 110	452 760	417 149
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	927	-1 941	927	-1 941
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-782	-617	-782	-617
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-204	654	-204	654
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-59	-1 904	-59	-1 904
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	76 898	-21 068	89 611	-21 872
Omräkningsdifferens avseende joint venture	14 573	-5 956	18 215	1 489
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-97 491	-	-179 855	-
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-15 484	5 075	-26 592	-7 421
Omklassificerat till resultaträkning under året	1 986	-	7 444	-
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	24 855	-1 116	45 418	4 803
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	5 337	-23 065	-45 759	-23 001
Övrigt totalresultat	5 278	-24 969	-45 818	-24 905
Totalresultat	90 504	93 141	406 942	392 244
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	90 504	93 141	406 942	392 244

Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Kassa	202	3 073
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490 152	2 273 903
Utlåning till kreditinstitut	1 681 458	1 061 285
Utlåning till allmänheten	37 455	35 789
Förvärvade fordringsportföljer	14 765 989	12 385 547
Obligationer och andra värdepapper	3 689 021	2 538 566
Andelar i joint venture	237 586	241 276
Immateriella anläggningstillgångar	287 038	243 340
Materiella anläggningstillgångar	42 394	40 815
Övriga tillgångar	198 832	193 470
Uppskjuten skattefordran	21 241	47 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 196	85 593
Summa tillgångar	22 536 564	19 149 926
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	13 227 450	11 848 956
Skatteskulder	84 091	52 887
Övriga skulder	393 370	432 865
Uppskjuten skatteskuld	147 523	163 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	210 541	203 442
Avsättningar	87 027	55 504
Senior skuld	4 355 000	3 125 996
Efterställda skulder	803 257	341 715
Summa skulder	19 308 259	16 224 629
Eget kapital		
Aktiekapital	27 061	26 906
Övrigt tillskjutet kapital	2 101 668	2 073 215
Reserver	-112 854	-67 095
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 212 430	892 271
Summa eget kapital	3 228 305	2 925 297
Summa skulder och eget kapital	22 536 564	19 149 926

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	26 906	2 073 215	-67 095	892 271	2 925 297
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				452 760	452 760
Övrigt totalresultat			-45 759	-59	-45 818
Summa totalresultat för perioden			-45 759	452 701	406 942
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-104 935	-104 935
Nyemission	155	28 675			28 830
Återköp av teckningsoptioner		-222			-222
Utbetald ränta kapitaltillskott				-27 607	-27 607
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	155	28 453		-132 542	-103 934
Utgående balans 31 dec 2017	27 061	2 101 668	-112 854	1 212 430	3 228 305

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2016	26 178	1 755 676	-44 094	551 000	2 288 760
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				417 149	417 149
Övrigt totalresultat			-23 001	-1 904	-24 905
Summa totalresultat för perioden			-23 001	415 245	392 244
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-58 974	-58 974
Nyemission	728	34 568			35 296
Primärkapitaltillskott		283 335 ¹⁾			283 335
Återköp av teckningsoptioner		-2 066			-2 066
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		1 702			1 702
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	728	317 539		-73 974	244 293
Utgående balans 31 dec 2016	26 906	2 073 215	-67 095	892 271	2 925 297

1) Nominellt belopp om 291 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 8 MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	109 726	154 867	581 146	533 097
varav erhållen ränta	1 156	1 154	4 540	5 841
varav erlagd ränta	-184 572	-132 596	-356 255	-288 713
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	658 740	485 532	2 233 144	1 906 208
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-353 979	-12 202	-208 654	232 902
Realiserat resultat inlösen av fondandelar i joint ventures	-14 458	-13 859	-62 410	-42 546
Betald inkomstskatt	-14 194	-23 327	-51 995	-49 000
Summa	385 835	591 011	2 491 231	2 580 661
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-5 638	8 868	-1 666	42 681
Ökning/minskning övriga tillgångar	281 694	206 115	10 566	221 233
Ökning/minskning övriga skulder	157 700	196 546	-4 814	131 956
Summa	433 756	411 529	4 086	395 870
Kassaflöde från den löpande verksamheten	819 591	1 002 540	2 495 317	2 976 531
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärvade fordringsportföljer	-2 074 879	-1 567 520	-4 252 869	-3 329 382
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-24 489	-9 389	-71 431	-35 756
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 567	-7 392	-16 398	-18 360
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-549 627	-481 615	-1 149 630	-1 232 503
Investeringar i dotterbolag	-	-15 584	-21 815	-40 788
Förvärvade andelar i joint ventures	-	-	-	-74
Inlösen av fondandelar i joint ventures	16 618	16 672	72 942	51 891
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 636 944	-2 064 828	-5 439 201	-4 604 972
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Inlåning från allmänheten	961 318	-403 680	1 407 244	-957 707
Emitterade obligationer	1 350 022	-7 518	1 350 022	2 771 876
Återköp av emitterade obligationer	-	-286	-276 867	-976 570
Återbetalning av emitterade obligationer	-	-58 000	-	-58 000
Emitterat supplementärkapital	-	-	781 328	-
Återköp av supplementärkapital	-	-	-399 550	-
Primärkapitaltillskott	-	285 396	-	285 396
Utbetald ränta primärkapitaltillskott	-7 500	-	-35 107	-7 500
Nyemission	28 830	30 408	28 830	35 296
Återköp av teckningsoptioner	-	-700	-222	-2 066
Utdelning	-	-	-104 935	-58 974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 332 670	-154 380	2 750 743	1 031 751
Periodens kassaflöde	515 317	-1 216 668	-193 141	-596 690
Likvida medel vid periodens början	2 628 241	4 563 409	3 338 261	3 936 624
Omräkningsdifferens	28 254	-8 480	26 692	-1 673
Likvida medel vid periodens slut*	3 171 812	3 338 261	3 171 812	3 338 261

*Består av kassa, statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	40 130	62 308	242 544	195 846
Övriga externa kostnader	-123 224	-71 085	-331 102	-219 855
Personalkostnader	-1 409	-1 192	-5 282	-7 100
Avskrivningar	-1 252	-1 276	-5 538	-4 891
Summa rörelsekostnader	-125 885	-73 553	-341 922	-231 846
Rörelseresultat	-85 755	-11 245	-99 378	-36 000
Övriga ränteintäkter	9 160	7 063	31 916	10 555
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 894	-889	-4 731	-1 602
Summa resultat från finansiella poster	7 266	6 174	27 185	8 953
Resultat från andelar i koncernbolag	180 000	210 000	180 000	210 000
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)	-24 000	-36 483	-24 000	-36 483
Resultat före skatt	77 511	168 446	83 807	146 470
Skatt på periodens resultat	-17 297	-33 118	-18 801	-29 150
Periodens resultat¹⁾	60 214	135 328	65 006	117 320

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Licenser och mjukvara	64 329	25 169
Summa immateriella anläggningstillgångar	64 329	25 169
Inventarier	1 403	2 417
Summa materiella anläggningstillgångar	1 403	2 417
Andelar i dotterbolag	1 687 989	1 687 989
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 687 989	1 687 989
Summa anläggningstillgångar	1 753 721	1 715 575
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernbolag	193 239	257 501
Övriga fordringar	23 543	402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 570	8 506
Summa fordringar	225 352	266 409
Kassa och bank	274 833	328 457
Summa omsättningstillgångar	500 185	594 866
Summa tillgångar	2 253 906	2 310 441

Moderbolagets balansräkning, fortsättning

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	27 061	26 906
Reservfond	3 098	3 098
Fond för utvecklingsutgifter	6 131	1 215
Summa bundet eget kapital	36 290	31 219
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	1 722 091	1 693 638
Balanserade vinstmedel	6 197	-1 272
Periodens resultat	65 006	117 320
Summa fritt eget kapital	1 793 294	1 809 686
Summa eget kapital	1 829 584	1 840 905
Obeskattade reserver	83 995	59 995
Avsättningar		
Avsättning för pensioner	34	24
Summa avsättningar	34	24
Långfristiga skulder		
Koncerninternt lån	-	65 000
Summa långfristiga skulder	-	65 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	20 822	12 863
Skatteskuld	34 680	27 157
Skulder till koncernbolag	280 496	298 153
Övriga kortfristiga skulder	-	3 506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 295	2 838
Summa kortfristiga skulder	340 293	344 517
Summa skulder och eget kapital	2 253 906	2 310 441

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 2017 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Från den 1 januari 2017 har Hoist Finance valt att utöka säkringsredovisningen för de fall när valutaderivat säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. Den utökade säkringsredovisningen innebär att en större del av de valutakursförändringar som redovisats i Nettoresultat av finansiella transaktioner nu redovisas i Övrigt totalresultat.

Hoist Finance har från det första kvartalet 2017 valt att presentera kassaflödesanalysen enligt den indirekta metoden, då en uppställning enligt den indirekta metoden på ett bättre sätt speglar hur koncernen följer upp kassaflöden. Jämförelsetalen per 31 december 2016 har därmed justerats till följd av denna ändring.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna rapport. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. För mer detaljerad information hänvisas till avsnitten nedan.

Effekter av kommande redovisningsstandarder

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncern

IASB har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9 "Finansiella instrument". Standarden har godkänts av EU-kommissionen. IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och omfattar klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier. IFRS 9 inför dock andra kategorier, med värdering till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Klassificeringen enligt IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden, dels på företagets affärsmodell. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39.

Vid övergången till IFRS 9 kan koncernen välja mellan att fortsätta att tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39 eller tillämpa säkringsreglerna enligt IFRS 9. Koncernen har valt att fortsätta att tillämpa IAS 39.

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med detta datum. Jämförande information kommer inte att räknas om.

Koncernen har under 2017 analyserat effekterna av övergången till IFRS 9. Sammanfattningsvis förväntas ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning och kapitaltäckning. IFRS 9 medför

utökade upplysningskrav enligt IFRS 7, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Förväntade effekter sammanfattas och förklaras nedan. Denna analys baseras på aktuell tillgänglig information och kan komma att ändras på grund av information som blir tillgänglig under 2018.

Effekter på balansräkningen

Klassificering och värdering

Alla finansiella tillgångar som för närvarande värderas till verkligt värde förväntas även fortsättningsvis värderas till verkligt värde, förutom de förvärvade fordringsportföljer som klassificeras om till upplupet anskaffningsvärde.

Likviditetsportföljen

Hoist Finance överskottslikviditet placeras i en likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen redovisas under balansposterna Belåningsbara statsskuldssambindelser samt under Obligationer och andra värdepapper. Likviditetsportföljen kommer även fortsättningsvis att klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Någon övergångseffekt uppstår följaktligen inte.

Förvärvade fordringsportföljer

Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer klassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. De förvärvade fordringsportföljer som fram till 31 december 2017 redovisas till verkligt värde omklassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. Eftersom det inte är möjligt att omräkna omklassificerade portföljer till ursprungligt anskaffningsvärde, används portföljernas verkliga värde per 31 december 2017 som ingångsvärde i IFRS 9. Portföljen bestående av icke förfallna konsumentlån, 21 MSEK per balansdagen, kommer att inkluderas i balansposten Förvärvade fordringsportföljer.

Övriga tillgångar

Koncernen har gjort bedömningen att kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar även fortsättningsvis uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Derivat redovisas oförändrat till verkligt värde.

Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en nedskrivningsmodell som grundar sig på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förluster. Hoist Finance kommer att redovisa en reserv för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till kreditinstitut

Balansposten Utlåning till kreditinstitut innehåller tillgodohavande på bankkonton och är enligt IFRS 9 föremål för förlustrerivering. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustrereserv inte redovisas.

Förvärvade fordringsportföljer

Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer definieras i enlighet med IFRS 9 som köpta kreditförsämrade finansiella tillgångar. För fordringsportföljerna redovisas härmed enligt standarden en förlustrereserv. Denna motsvarar de ackumulerade förändringarna i förväntade kreditförluster för återstående löptid sedan det första redovisningstillfället. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Den kreditjusterade effektivräntan vid förvärvstidpunkten fastställs utifrån en beräkning av förväntade kassaflöden under den kvarstående löptiden.

Portföljernas redovisade värde har redan innan införandet av IFRS 9 baserats på förväntade kassaflöden och omvärderingseffekter redovisas under resultatposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer. Metoden överensstämmer till övervägande del med beräkning av

förlustreserven enligt IFRS 9, varför övergångseffekterna i ingående balans inte väsentliga. Dock har vissa förändringar genomförts, vilka beskrivs nedan.

Hoist Finance kommer under IFRS 9 att fastställa den kreditjusterade effektivräntan och beräkna framtida förväntade kreditförluster baserade på förväntad löptid på 15 år. Tidigare har rullande 10-årsperioder tillämpats för omvärderingar. Hoist Finance inkluderar inte inkasseringskostnader i beräkningen av kreditjusterad effektivränta under IFRS 9. De förväntade kassaflödena och den kreditjusterade effektivräntan har omräknats för samtliga förvärvade fordringsportföljer till följd av genomförda förändringar.

Övriga tillgångar

Kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar är föremål för förlustreservering enligt IFRS 9. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster med avseende på kundfordringar. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustreserv inte rapporteras.

Övriga justeringar

Förutom de justeringar som beskrivs ovan kan vissa andra poster i de finansiella rapporterna påverkas, såsom skatt, och andelar i joint ventures och omräkningsdifferenser.

Skulder

Hoist Finance har omräknat modifierad senior skuld enligt ursprunglig effektivränta med beaktande av transaktionskostnader. Detta har resulterat i ett lägre upplupet anskaffningsvärde på skulden.

Koncernens bedömningar är att det i övrigt inte är några väsentliga effekter i klassificeringen och värdering av finansiella skulder per 1 januari 2018.

Effekter vid övergång till IFRS 9

Effekt på ingående balans av koncernens eget kapital den 1 januari 2018 beräknas vid upprättande av denna rapport till +20 MSEK.

Effekter på kapitaltäckningen

Den aktuella bedömningen är att övergångseffekterna till IFRS 9 inte får någon betydande inverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar när standarden tillämpas första gången i Hoist Finance konsoliderad situation respektive i Hoist Kredit AB (publ).

Effekter på resultaträkningen

Efter övergång till IFRS 9 kommer Hoist Finance att redovisa räntetäkter enligt effektivräntemetoden i separat resultaträkningspost. Räntetäkter enligt effektivräntemetoden avser i all väsentlighet intäkter från förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Redovisning enligt effektivräntemetoden för Hoist Finance förvärvade fordringsportföljer innebär att periodens räntetäkt beräknas på det redovisade upplupna anskaffningsvärdet vid periodens början multiplicerat med den kreditjusterade effektivräntan. Det redovisade upplupna anskaffningsvärdet är det redovisade bruttovärdet reducerat med förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas på en separat resultaträkningspost för kreditförluster. Detta är en förändring jämfört med tidigare redovisning, där resultat från omvärdering av förvärvade fordringsportföljer redovisas under resultaträkningsposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer.

Moderbolag

Moderbolaget kommer att tillämpa IFRS 9 fullt ut från och med 1 januari 2018. Undantaget i IFRS 2 tillämpas dock avseende garantiavtal till förmån för dotterföretag.

Moderbolagets finansiella tillgångar klassificeras fortsättningsvis till upplupet anskaffningsvärde, således uppkommer ingen effekt vid övergång till IFRS 9. Moderbolagets finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde är föremål för reservering för förväntade kreditförluster. Den beräknade kreditförlusten i Hoist Finance är dock inte väsentlig, varför någon förlustreserv inte presenteras.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Koncern

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" ("Intäkter från avtal med kunder"). Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden kommer att tillämpas av Hoist Finance-koncernen och i moderbolaget från och med den 1 januari 2018.

IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tankesätt jämfört med hur intäkter redovisas idag och skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. Enligt IFRS 15 ska intäkten redovisas när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden, d v s när kunden erhållit kontroll över denna och när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig att erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. Rörliga ersättningar intäktsförs i den utsträckning det är mycket sannolikt att det i senare period inte kommer att ske en betydande reversering av tidigare redovisad ackumulerad intäkt. För Hoist Finance sker överföringen av tjänsterna och intäktsredovisningen vid en given tidpunkt, vilket inte är någon förändring mot tidigare perioder. Jämförelsetalen kommer följaktligen inte att behöva skrivas om.

De principer som kommer att användas i IFRS 15 innefattar följande fem steg:

- » Identifiera kontrakt med kunden
- » Identifiera de olika åtagandena i kontraktet
- » Fastställ transaktionspriset
- » Fördela transaktionspriset till de olika åtagandena i kontraktet
- » Uppfyllande av åtagandena – när intäkten ska redovisas

Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effektmetod" där eget kapital justeras per 1 januari 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18).

Hoist Finance har slutfört analysen av dess inverkan på redovisningen och bedömningen är att den nya standarden inte får någon betydande inverkan på Hoist Finance redovisning, finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad.

I Hoist Finance-koncernen berörs intäkter avseende arvoden och provisioner av den nya standarden. Hoist Finance utför inkasseringstjänster för tredje part. I dessa kontrakt väljer motparten vilka fordringar som ska inkluderas i kontraktet och transfererar dessa till Hoist Finance. Äganderätten kvarstår dock hos motparten. Enligt dessa kontrakt är koncernen berättigad till en ersättning motsvarande en fast procentsats av inkasseringen. Bedömningen är att för Hoist Finance sker överföringen av existerande tjänster och intäktsredovisningen i allt väsentligt allteftersom tjänsterna utförs, vilket inte innebär någon förändring mot hur intäkterna redovisats tidigare perioder. Rörliga ersättningar som beror på utfall som ännu inte är kända vid rapportperiodens slut uppgår hittills till endast oväsentliga belopp. Det uppstår följaktligen inte några effekter på redovisade intäkter under 2017. Rörliga ersättningar med osäkra belopp vid rapportperiodens slut kommer med största sannolikhet att vara oväsentliga även under 2018, varvid val av övergångsmetod också är oväsentligt.

Slutligen noteras att IFRS 15 medför utökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 16

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasing-avtal"), vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Hoist Finance avser inte att tillämpa IFRS 16 i förtid. Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt med den kumulativa effekten av att börja tillämpa standarden som en justering av öppningsbalanserna i eget kapital. Koncernen planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen,

vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal kommer att räknas om.

Hoist Finance arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Dock har inte beloppsmässiga beräkningar genomförts av effekten av IFRS 16. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer bland annat att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens finansieringsränta per den 1 januari 2019, sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten och koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal.

Hoist Finance bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen och att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder gällande leasingavtal.

De upplysningar som lämnas i not 28 i årsredovisningen 2016 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

ÖVRIGA ÄNDRINGAR I IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Hoist Finance redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
1 EUR = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,6331	9,4622	9,6331	9,4622
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,8497	9,5669	9,8497	9,5669
1 GBP = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,9991	11,5849	10,9991	11,5849
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1045	11,1787	11,1045	11,1787
1 PLN = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2629	2,1688	2,2629	2,1688
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,3606	2,1662	2,3606	2,1662

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	700 207	619 240	2 644 027	2 404 955
varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 358 948	1 104 772	4 877 171	4 311 162
varav portföljavskrivningar och -omvärderingar	-658 741	-485 532	-2 233 144	-1 906 207
Ränteintäkter	-3 446	1 853	-9 806	2 558
varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 156	1 153	4 540	5 841
varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ¹⁾	-4 602	700	-14 346	-3 283
Räntekostnader	-75 281	-79 474	-305 066	-300 288
Räntenetto	621 480	541 619	2 329 155	2 107 225
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	29 513	73 301	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	71	-6 727	-50 324	-97 529
Övriga intäkter	4 837	7 110	13 279	13 651
Summa rörelseintäkter	643 162	571 515	2 365 411	2 140 164
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-219 390	-177 988	-730 005	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-321 415	-238 730	-1 074 455	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-13 891	-55 943	-52 796
Summa rörelsekostnader	-554 398	-430 609	-1 860 403	-1 691 848
Resultat före kreditförluster	88 764	140 906	505 008	448 316
Kreditförlust, netto	-	-1 260	-	-1 260
Resultat från andelar i joint ventures	20 962	15 222	76 138	86 042
Resultat före skatt	109 726	154 868	581 146	533 098

Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 358 948	1 104 772	4 877 171	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-658 741	-485 532	-2 233 144	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 156	1 153	4 540	5 841
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	701 363	620 393	2 648 567	2 410 796
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	29 513	73 301	116 817
Resultat från andelar i joint ventures	20 962	15 222	76 138	86 042
Övriga intäkter	4 837	7 110	13 279	13 651
Totala intäkter	743 936	672 238	2 811 285	2 627 306
Personalkostnader	-219 390	-177 988	-730 005	-672 355
Inkasseringskostnader ¹⁾	-203 118	-145 560	-672 108	-595 915
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-118 297	-93 170	-402 347	-370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-13 891	-55 943	-52 796
Totala rörelsekostnader	-554 398	-430 609	-1 860 403	-1 691 848
EBIT	189 538	241 629	950 882	935 458
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-4 602	700	-14 346	-3 283
Räntekostnader	-75 281	-79 474	-305 066	-300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	71	-7 987	-50 324	-98 789
Summa finansiella poster	-79 812	-86 761	-369 736	-402 360
Resultat före skatt	109 726	154 868	581 146	533 098

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

2) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

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

- » Intäkter omfattar intäkter från
 - förvärvade fordringsportföljer
 - icke förfallen portfölj av konsumentlån
 - inkassering för extern part
 - resultat från andelar i joint ventures
 - 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 4 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	451 860	472 515	434 573	–	1 358 948
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–190 801	–234 661	–233 279	–	–658 741
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	1 156	–	1 156
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	261 059	237 854	202 450	–	701 363
Intäkter avseende arvoden och provisioner	13 101	1 164	2 509	–	16 774
Resultat från andelar i joint ventures	–	12 663	–	8 299	20 962
Övriga intäkter	146	364	4 904	–577	4 837
Totala intäkter	274 306	252 045	209 863	7 722	743 936
Personalkostnader	–59 040	–35 922	–76 161	–48 267	–219 390
Inkasseringskostnader	–57 557	–102 742	–42 819	–	–203 118
Övriga rörelsekostnader	–29 405	–13 613	–24 498	–50 781	–118 297
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–2 957	–1 890	–1 908	–6 838	–13 593
Totala rörelsekostnader	–148 959	–154 167	–145 386	–105 886	–554 398
EBIT	125 347	97 878	64 477	–98 164	189 538
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	1	459	–5 062	–4 602
Räntekostnader	–	–33	–506	–74 742	–75 281
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	–68 643	–56 260	–45 852	170 826	71
Summa finansiella poster	–68 643	–56 292	–45 899	91 022	–79 812
Resultat före skatt	56 704	41 586	18 587	–7 142	109 726

1) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, kvartal 4 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	346 275	417 702	340 795	–	1 104 772
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–157 845	–202 695	–124 992	–	–485 532
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	1 153	–	1 153
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	188 430	215 007	216 956	–	620 393
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 083	1 400	14 030	–	29 513
Resultat från andelar i joint ventures	–	389	–	14 833	15 222
Övriga intäkter	–	592	6 957	–439	7 110
Totala intäkter	202 513	217 388	237 943	14 394	672 238
Personalkostnader	–57 771	–31 920	–48 016	–40 281	–177 988
Inkasseringskostnader ¹⁾	–45 304	–71 878	–28 378	–	–145 560
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	–23 551	–8 080	–14 667	–46 872	–93 170
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–2 581	–2 032	–1 851	–7 427	–13 891
Totala rörelsekostnader	–129 207	–113 910	–92 912	–94 580	–430 609
EBIT	73 306	103 478	145 031	–80 186	241 629
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	2 260	–1 560	700
Räntekostnader	–	–46	–1 320	–78 108	–79 474
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	–55 023	–49 511	–46 436	142 983	–7 987
Summa finansiella poster	–55 023	–49 557	–45 496	63 315	–86 761
Resultat före skatt	18 283	53 921	99 535	–16 871	154 868

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

2) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 588 291	1 821 592	1 467 288	–	4 877 171
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–668 970	–904 006	–660 168	–	–2 233 144
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	4 540	–	4 540
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	919 321	917 586	811 660	–	2 648 567
Intäkter avseende arvoden och provisioner	54 387	4 796	14 118	–	73 301
Resultat från andelar i joint ventures	–	25 354	–	50 784	76 138
Övriga intäkter	154	2 067	12 762	–1 704	13 279
Totala intäkter	973 862	949 803	838 540	49 080	2 811 285
Personalkostnader	–231 925	–125 531	–208 484	–164 065	–730 005
Inkasseringskostnader	–204 900	–308 955	–158 248	–5	–672 108
Övriga rörelsekostnader	–112 823	–49 827	–64 730	–174 967	–402 347
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–11 294	–7 790	–7 516	–29 343	–55 943
Totala rörelsekostnader	–560 942	–492 103	–438 978	–368 380	–1 860 403
EBIT	412 920	457 700	399 562	–319 300	950 882
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	1 291	–15 637	–14 346
Räntekostnader	–	–112	–520	–304 434	–305 066
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	–250 874	–218 741	–176 083	595 374	–50 324
Summa finansiella poster	–250 874	–218 853	–175 312	275 303	–369 736
Resultat före skatt	162 046	238 847	224 250	–43 997	581 146

1) Inklusive finansieringskostnader.

Resultaträkning, helår 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 296 766	1 574 731	1 439 665	–	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	–487 587	–763 410	–655 210	–	–1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	–	–	5 841	–	5 841
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	809 179	811 321	790 296	–	2 410 796
Intäkter avseende arvoden och provisioner	65 629	5 006	46 182	–	116 817
Resultat från andelar i joint ventures	–	616	–	85 426	86 042
Övriga intäkter	–	1 769	14 502	–2 620	13 651
Totala intäkter	874 808	818 712	850 980	82 806	2 627 306
Personalkostnader	–231 502	–111 301	–181 875	–147 677	–672 355
Inkasseringskostnader	–246 005	–221 228	–128 682	–	–595 915
Övriga rörelsekostnader	–112 356	–53 821	–49 924	–154 681	–370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–11 977	–7 210	–7 299	–26 310	–52 796
Totala rörelsekostnader	–601 840	–393 560	–367 780	–328 668	–1 691 848
EBIT	272 968	425 152	483 200	–245 862	935 458
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	101	–	3 513	–6 897	–3 283
Räntekostnader	–3	–102	–1 347	–298 836	–300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	–207 219	–182 721	–181 453	472 604	–98 789
Summa finansiella poster	–207 121	–182 823	–179 287	166 871	–402 360
Resultat före skatt	65 847	242 329	303 913	–78 991	533 098

1) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Förvärvade fordringar, 31 dec 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			21 325		21 325
Förvärvade fordringsportföljer	5 658 134	5 262 229	3 845 626		14 765 989
Andelar i joint venture ¹⁾				236 635	236 635
Förvärvade fordringar	5 658 134	5 262 229	3 866 951	236 635	15 023 949

Förvärvade fordringar, 31 dec 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			32 194		32 194
Förvärvade fordringsportföljer	4 522 429	4 331 437	3 531 681		12 385 547
Andelar i joint venture ¹⁾				240 580	240 580
Förvärvade fordringar	4 522 429	4 331 437	3 563 875	240 580	12 658 321

1) Avser värdet av andelar i joint venture i Polen med förvärvade fordringsportföljer och motsvaras således inte av motsvarande post i Balansräkningen.

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-

Nivå 3)

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.

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, 31 december 2017

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 490 152	1 490 152	1 490 152	1 490 152		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	939 812		939 812	939 812			939 812
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	13 826 177		13 826 177	13 425 810			13 425 810
Obligationer och andra värdepapper		3 689 021	3 689 021	3 689 021	3 689 021		
Derivat		10 546	10 546	10 546		10 546	
Summa tillgångar	14 765 989	5 189 719	19 955 708	19 555 341	5 179 173	10 546	14 365 622
Skuld tilläggsköpeskilling		26 718	26 718	26 718			26 718
Derivat		10 392	10 392	10 392		10 392	
Senior skuld		4 355 000	4 355 000	4 532 397		4 532 397	
Efterställda skulder		803 257	803 257	810 885		810 885	
Summa skulder		5 195 367	5 195 367	5 380 392		5 353 674	26 718

Koncernen, 31 december 2016

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 273 903	2 273 903	2 273 903	2 273 903		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 044 660		1 044 660	1 044 660			1 044 660
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	11 340 887		11 340 887	11 459 565			11 459 565
Obligationer och andra värdepapper		2 538 566	2 538 566	2 538 566	2 474 849		63 717
Derivat		29 167	29 167	29 167		29 167	
Summa tillgångar	12 385 547	4 841 636	17 227 183	17 345 861	4 748 752	29 167	12 567 942
Skuld tilläggsköpeskilling		46 808	46 808	46 808			46 808
Derivat		5 397	5 397	5 397		5 397	
Senior skuld		3 125 996	3 125 996	3 291 549		3 291 549	
Efterställda skulder		341 715	341 715	398 125		398 125	
Summa skulder		3 519 916	3 519 916	3 741 879		3 695 071	46 808

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

För att beräkna verkligt värde på förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde diskonteras framtida kassaflöden till marknadsränta. Avseende marknadsräntan beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. För förvärvade fordringsportföljer redovisade till verkligt värde beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna i årsredovisningen 2016.

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

Belåningsbara statsskuldsförbindelser och obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.

Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts 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.

Förvärvade fordringsportföljer	Koncernen	
	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK		
Ingående balans	12 385 547	11 014 699
Förvärv	4 252 869	3 329 382
Justering av förvärvsanalys	–	–29 536
Omräkningsdifferenser	360 717	–22 785
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–2 244 134 ¹⁾	–1 911 916
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10 990	5 703
Redovisat värde	14 765 989	12 385 547
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	–2 233 144	–1 906 213

Varav verkligt värde	Koncernen	
	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK		
Ingående balans	1 044 660	1 177 808
Omräkningsdifferenser	28 067	52 874
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–119 616	–186 090
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	–13 299	68
Redovisat värde	939 812	1 044 660
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	–132 915	–186 022

1) Inkluderar -108 MSEK hänförligt till en delförsäljning av en polsk fordringsportfölj.

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	
	31 dec 2017	31 dec 2016
Redovisat värde portföljer	14 765 989	12 385 547
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	721 425	558 977
varav värderade till verkligt värde	46 994	51 685
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-721 425	-558 977
varav värderade till verkligt värde	-46 994	-51 685
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	939 812	1 044 660
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	28 304	31 174
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 770	-29 483
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 700	-26 534
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	21 324	20 938

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 bruttointkassering, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonterings-

ränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettointkasseringprognoserna 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)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	1 286 805	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	744 837	472 965	402 218	307 205
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	282 494	331 293	1 081 441	1 081 949
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	298 510	292 004	183 089	267 191
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-287 038	-243 340	-44 343	-37 647
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-21 241	-47 268	-2 581	-2 734
Kärnprimärkapital	2 304 367	2 092 459	2 102 787	2 098 927
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	379 577	379 577	379 577
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	379 577	379 577
Primärkapital	2 683 944	2 472 036	2 482 364	2 478 504
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	803 257	341 715	803 257	341 715
Supplementärkapital	803 257	341 715	803 257	341 715
Summa kapitalbas	3 487 201	2 813 751	3 285 621	2 820 219

1) Utdelningsavdrag är beräknat på årets föreslagna utdelning.

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)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	380 984	261 882	150 270	78 060
varav motpartsrisk	54 333	29 036	54 333	29 036
Exponeringar mot företag	135 760	199 920	10 934 711	10 238 303
Exponeringar mot hushåll	15 994	24 146	15 994	24 146
Fallerande exponeringar	15 348 907	13 270 498	2 496 093	2 646 432
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	368 902	247 485	368 902	247 485
Aktieexponeringar	-	-	2 142 880	570 038
Övriga poster	145 310	132 315	44 323	6 116
Kreditrisk (schablonmetoden)	16 395 857	14 136 246	16 153 173	13 810 580
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	113 090	28 858	113 090	28 858
Operativ risk (schablonmetoden)	3 158 430	2 622 373	1 127 520	893 024
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	27 430	0	27 430	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	19 694 807	16 787 477	17 421 213	14 732 462

Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

Kapitalkrav TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	30 479	20 951	12 022	6 245
<i>varav motpartsrisk</i>	4 347	2 323	4 347	2 323
Exponeringar mot företag	10 861	15 994	874 777	819 064
Exponeringar mot hushåll	1 279	1 932	1 279	1 932
Fallerande exponeringar	1 227 913	1 061 640	199 687	211 715
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	29 512	19 799	29 512	19 799
Aktieexponeringar	–	–	171 430	45 603
Övriga poster	11 625	10 583	3 546	489
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 311 669	1 130 899	1 292 253	1 104 847
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	9 047	2 309	9 047	2 309
Operativ risk (schablonmetoden)	252 674	209 790	90 203	71 442
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	2 194	0	2 194	0
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	1 575 584	1 342 998	1 393 697	1 178 598
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	130 774	101 991	130 774	101 991
Ränterisk i bankboken	36 203	30 000	36 203	30 000
Pensionsrisk	3 000	4 106	3 000	–
Övriga Pelare 2-risker	25 909	794	25 909	794
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	195 886	136 891	195 886	132 785
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	492 370	419 686	435 530	368 312
Kontracyklisk buffert	10 569	6 370	8 459	10 770
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	502 939	426 056	443 989	379 082
Totalt kapitalkrav	2 274 409	1 905 945	2 033 572	1 690 465

Kapitalbasen för den konsoliderade situation per 31 december 2017 uppgick till 3 487 MSEK (2 814), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

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 skyldigt att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk

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.

Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %				
Kärnprimärkapitalrelation	11,70	12,46	12,07	14,25
Primärkapitalrelation	13,63	14,73	14,25	16,82
Total kapitaltäckningsrelation	17,71	16,76	18,86	19,14
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,05	7,04	7,05	7,07
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,05	0,04	0,05	0,07
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	7,20	7,96	7,57	9,75

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 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 771 MSEK (1 480), varav 196 MSEK (137) 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, varför koncernens likviditetsrisk främst är kopplad till den del av finansieringen som avser inlåning från allmänheten. Denna finansieringsform innebär definitionsmässigt en risk för större utflöden 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)	
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
TSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	8 580 487	7 582 909	8 580 487	7 582 909
Inlåning från allmänheten, fast	4 646 963	4 266 047	4 646 963	4 266 047
Senior skuld	4 355 000	3 125 996	4 355 000	3 125 996
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	379 577	379 577
Efterställda skulder	803 257	341 715	803 257	341 715
Eget kapital	2 848 728	2 545 719	2 100 176	2 077 009
Övrigt	922 552	907 963	612 823	695 522
Balansomslutning	22 536 564	19 149 926	21 478 283	18 468 775

I koncernens treasurypolicy finns det limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 december var tillgänglig likviditet 6 800 MSEK (5 789), 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.

Not 4 Fortsättning Likviditetsrisk

Likviditetsreserv

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	202	3 073
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 620 581	1 036 749
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 060 775	1 528 116
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	429 377	745 786
Säkerställda obligationer	3 689 021	2 474 849
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	-
Övrigt	-	-
Summa	6 799 956	5 788 573

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.

Not 5 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	246	478	-	-

Not 6 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
Åtaganden	697 816	1 565 944	-	-

Not 7 Avstämning alternativa nyckeltal

Portföljavkastning

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
EBIT	189 538	241 629	950 882	935 458
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	105 886	94 580	368 380	328 668
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner ¹⁾	1 181 695	1 344 835	1 319 262	1 264 126
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	14 096 694	12 158 301	13 342 942	11 968 471
Portföljavkastning, %	8,4	11,1	9,9	10,6

1) Kvartalet räknas upp på årlig basis.

2) Beräknat som snitt mot föregående period.

Not 7 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016	Helår 2017	Helår 2016
TSEK				
Periodens resultat	85 226	118 110	452 760	417 149
+ Skatt på periodens resultat	24 500	36 758	128 386	115 949
+ Portföljomvärdering	2 860	-22 662	-10 990	-5 703
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	4 602	-699	14 345	3 283
+ Räntekostnader	75 281	79 474	305 066	300 288
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. Kreditförluster, netto	-71	7 987	50 324	98 789
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13 593	13 891	55 943	52 796
EBITDA	205 991	232 859	995 834	982 551
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 616	6 735	10 869	26 171
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	655 881	508 193	2 244 134	1 911 916
EBITDA, justerad	863 488	747 787	3 250 837	2 920 638
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	21 325	32 194	21 325	32 194

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

TSEK	Helår 2017
Eget kapital	3 228 305
Primärkapitaltillskott	-379 577
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	27 605
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾	102 191
Totalt eget kapital	2 978 524
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	2 751 606
Periodens resultat	452 760
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾	102 191
Framräknat årligt resultat	554 951
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-40 486
Justerat årligt resultat	514 465
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	19

1) Jämförelsestörande poster avser kostnader som uppkommit i samband med återköp av efterställd skuld och obligationer under andra kvartalet 2017 samt omstruktureringskostnader och en justering av tidigare kostnadsperiodisering under fjärde kvartalet 2017, inklusive skatteeffekten.

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 12 februari 2018

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Costas Thoupas
Styrelseledamot

Gunilla Wikman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Läsguide till vår redovisning

Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 358 948	1 104 772
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-658 741	-485 532
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 156	1 153
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	701 363	620 393
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	29 513
Resultat från andelar i joint venture	20 962	15 222
Övriga intäkter	4 837	7 110
Totala intäkter	743 936	672 238
Personalkostnader	-219 390	-177 988
Inkasseringskostnader	-203 118	-145 560
Övriga rörelsekostnader	-118 297	-93 170
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-13 891
Totala rörelsekostnader	-554 398	-430 609
Rörelseresultat (EBIT)	189 538	241 629
Finansiering		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-4 602	700
Räntekostnader	-75 281	-79 474
Nettoresultat av finansiella transaktioner	71	-7 987
Summa finansiella poster	-79 812	-86 761
Resultat före skatt	109 726	154 868

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 4 2017	Kvartal 4 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	700 207	619 240
Ränteintäkter	-3 446	1 853
Räntekostnader	-75 281	-79 474
Räntenetto	621 480	541 619
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16 774	29 513
Nettoresultat av finansiella transaktioner	71	-6 727
Övriga intäkter	4 837	7 110
Summa rörelseintäkter	643 162	571 515
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-219 390	-177 988
Övriga rörelsekostnader	-321 415	-238 730
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 593	-13 891
Summa rörelsekostnader	-554 398	-430 609
Resultat före kreditförluster	88 764	140 906
Kreditförlust, netto	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	20 962	15 222
Resultat före skatt	109 726	154 868

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

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.

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", portföljavgkastning och EBITDA, justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Vidare har Hoist Finance under perioden valt att presentera Avgkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster samt Resultat per aktie efter utspädning, exkluderat för jämförelsestörande poster som alternativa nyckeltal. Nedan beskrivs alternativa och andra nyckeltal och hur de beräknas.

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat justerat för upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt på kvartalsbasis under räkenskapsåret.

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. Estimaten 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.

EBITDA, justerad

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar och amorteringar ("EBITDA"), justerad för avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån och avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

Förfallna lån/fordringar (NPL)

"Non performing loan" (NPL), ett förfallet lån hos upphovsmanen 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.

Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen såtillvida att de till förekomst och/eller storlek har en oregelbundenhet som andra poster inte har.

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 ränteintäkter 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.

Nettointäkter från förvärvade fordringar

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portfölj-avskrivningar och portföljomvärderingar.

Portföljavgkastning

Periodens EBIT (rörelseresultat) uppräknat på helårsbasis, exkluderat rörelsekostnader i Centrala funktioner, i relation till genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringsportföljer. I rapporterna beräknas det genomsnittliga värdet baserat på ingående belopp vid periodens början respektive utgående belopp vid periodens slut. För helår beräknas det genomsnittliga värdet på kvartalsbasis under räkenskapsåret.

Portföljavgkastning

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

Portföljomvärderingar

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

Portföljtillväxt

Förändring i redovisat värde förvärvade fordringsportföljer under de senaste tolv månaderna.

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.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

SME

Företag som sysselsätter färre än 250 personer och vars årsomsättning inte överstiger 50 MEUR eller vars balansslutning 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

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden uppgå till mellan 2,5 och 4,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalbehovet.

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 kassaflödet vår verksamhet har genererat historiskt, är vårt långsiktiga mål att dela ut cirka 50 procent av det årliga nettoresultatet.

Strategiska mål

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

Finansiell kalender

Årsredovisning, 2017	11 april 2018
Delårsrapport kvartal 1, 2018	15 maj 2018
Årsstämma	16 maj 2018
Delårsrapport kvartal 2, 2018	27 juli 2018
Delårsrapport kvartal 3, 2018	25 oktober 2018

Kontakt

Investor Relations
Michel Fischier
Group Head of Investor Relations

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

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

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på 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.