

Delårsrapport första kvartalet 2018

En stark start på året med tillväxt och expansion
inom nya tillgångsklasser

Januari – mars 2018

- » Summa rörelseintäkter ökade med 13 procent till 684 MSEK (603).
- » Resultat före skatt var oförändrat och uppgick till 185 MSEK (185).
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,59 SEK (1,66).
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 18 procent (21).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 16 112 MSEK (15 024).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 17,15 procent (17,71) och kärnprimärkapitalrelation till 11,35 procent (11,70).

Siffror inom parentes avser första kvartalet 2017 för resultatjämförelser och utgående balans per 31 december 2017 för balansposter.

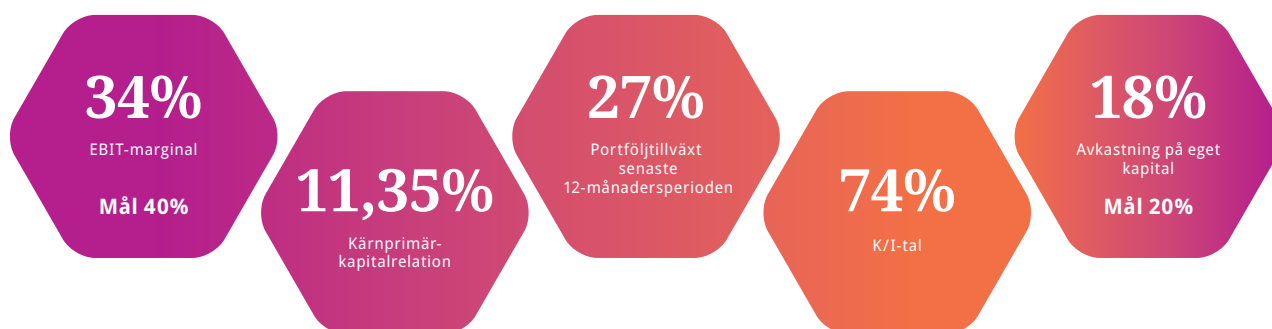
Q1

Händelser under kvartalet

- » Klaus-Anders Nysteen tillträder som VD för Hoist Finance.
- » Hoist Finance inför ny organisation för ökad tillväxt och förbättrad operationell effektivitet.
- » Hoist Finance fortsätter sin expansion inom nya tillgångsklasser genom förvärv av portfölj med förfallna och icke-förfallna lån med säkerhet.

Händelser efter kvartalets utgång

- » Christer Johansson tillträder som ny CFO.



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.

Denna information är sådan information som Hoist Finance AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades av Michel Fischier för offentliggörande den 15 maj 2018, kl 08.00 CET.

Tillväxt och operationell effektivitet högst upp på agendan

Det är ett stort nöje för mig att presentera min första delårsrapport som VD för Hoist Finance. Sedan jag tillträdde den 15 mars 2018 har jag haft möjlighet att träffa alla delar av vår organisation och flertalet av våra partners, som är de ledande finansiella institutionerna i Europa. Jag känner mig både stolt och entusiastisk över våra dedikerade och kompetenta medarbetare och det engagemang de visar våra kunder, partners och hela vårt företag.

Jag är även imponerad över det goda rykte vår organisation har byggt upp hos våra intressenter. Vi skapar värde genom att frigöra kapital för våra bankpartners vilket samtidigt möjliggör för dem att fokusera på sin kärnkompetens. Vi spelar även en viktig roll när vi hjälper våra kunder att fullgöra sina åtaganden och möjliggör för dem att återvända till det finansiella ekosystemet.

Utveckling för att fånga marknadstillväxten

Vår bransch präglas just nu av tre trender: tillväxt, konsolidering och en mognande marknad.

Inledningsvis ser vi framför oss en fortsatt gynnsam marknadsutveckling, med en tillväxt på drygt 10 procent per år fram till 2020. Tillväxten drivs av regulatoriska förändringar och ändrade redovisningsprinciper, men även av det faktum att våra bankpartners upplever att vår bransch blir allt mer professionell. Vi skapar värde genom att leverera en tjänst som är både professionell och kunskapsbaserad. Vi prioriterar investeringar i att bygga kompetens och att utveckla ett arbetssätt för inkassering som stödjer vårt tydliga mål att växa snabbare än marknaden.

Vidare sker nu en konsolidering av marknaden. De senaste åren har det skett ett flertal större och mindre transaktioner och enligt min uppfattning är det en utveckling som kommer att fortsätta. Ökad reglering och behovet av effektivisering är betydande drivkrafter bakom konsolideringen av marknaden. Hoist Finance ambition är att spela en aktiv roll i den processen.

Slutligen håller marknaden på att mogna i en jämn takt. Vi ser att priserna stigit samtidigt som riskerna blivit lägre. Framtidens vinnare kommer vara de operationellt starkaste organisationerna vars erbjudande bäst motsvarar kundernas behov. Vi tror att specialisering kommer att vara av yttersta vikt för att både utmärka sig och bygga den mest

99 Helping
people keep their
commitments

effektiva verksamheten. Följaktligen kommer Hoist Finance att fokusera på ett antal prioriterade marknader i Europa, samtidigt som vi har ett odelat fokus på att arbeta med finansiella institutioner.

Sedan jag tog över som VD för Hoist Finance, har vi omorganiserat företaget för att skapa en organisation som är mer effektiv än den tidigare, där vi ökar integrationen och samarbetet för att arbeta som ett enhetligt Hoist Finance. Den nya ledningsgruppen är helt fokuserad på att leverera på våra tillväxtambitioner, men även att ta Hoist Finance till nästa nivå i termer av harmoniserat arbetssätt och digitala processer.

Ny segmentrapportering och nya redovisningsprinciper

Vår nya och mer effektiva organisationsstruktur innebär också en del förändringar när det gäller hur vi rapporterar. Vi kommer nu att basera vår segmentrapportering på länder snarare än regioner. Vi har även anpassat vår finansiella rapportering till IFRS 9. Detta förbättrar tydligheten och transparensen, och det är en naturlig utveckling eftersom vi även växer inom lån som inte förfallit till betalning, och liknar därmed alltmer banksektorn i stort.

Ett solitt kvartal med tillväxt och finansiell utveckling enligt plan

Under kvartalet har vi förvärvat portföljer till ett värde av 904 MSEK, vilket innebär att det är det bästa första kvartalet i vår historia, sett till portföljförvärv. Vi har även ingått ett betydande forward flow-avtal med en finansiell institution i Italien. Avtalet är ett av de första större forward flow-avtalen i Italien och bekräftar vår starka position på den italienska marknaden.



Vi ingick även ett avtal om att förvärva en bolåneportfölj i Storbritannien. Fordringarna består av både förfallna och icke-förfallna fordringar med privatbostäder och kommersiella fastigheter som säkerhet. Detta förvärv visar vår förmåga att både expandera till andra tillgångsklasser och att göra det på ett varsamt och disciplinerat sätt, vilket har blivit kännetecknet för Hoist Finance.

Kvartalets vinst före skatt uppgick till 185 MSEK och avkastning på eget kapital var 18 procent. Det är i stort sett i linje med samma period föregående år, och även i linje med vår plan för helåret.

Stark pipeline och intensivt utvecklingsprogram

Slutligen vill jag ta tillfället i akt att tacka Jörgen Olsson för hans bidrag till att utveckla Hoist Finance till en av de ledande institutionerna i vår bransch. Jag känner mig både hedrad och förvåntansfull över att ta över ledarskapet i en så intressant fas av historien för vårt företag och för branschen som helhet.

Med en pipeline fylld av potentiella förvärv talar mycket för en stark finansiell utveckling det kommande året. Trots att vi har ett intensivt program för den fortsatta utvecklingen av vårt företag och vårt arbetssätt, ligger fokus fast på tillväxt och ökad operationell effektivitet på alla nivåer för att nå våra finansiella mål.

Klaus-Anders Nysteen
VD
Hoist Finance AB (publ)

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Förändring, %	Helår 2017
Summa rörelseintäkter	684	603	13	2 365
Resultat före skatt	185	185	0	581
Periodens resultat	140	145	-3	453
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,59	1,66	-4	5,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,59	1,66	-4	5,09
Räntenettomarginal, % ²⁾	15			
K/I-tal, % ³⁾	74	71	3 pe	76
EBIT-marginal, %	34	38	-4 pe	34
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	18	21	-3 pe	15
Förvärv av fordringsportföljer	904	611	48	4 253

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ⁵⁾	16 112	15 024	7
Brutto 180 månader ERC ^{6),7)}	26 932		
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	24 700	23 991	3
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,15	17,71	-0,6 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,35	11,70	-0,4 pe
Likviditetsreserv	7 003	6 800	3
Antal anställda (FTEs)	1 384	1 335	4

- 1) Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.
 2) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av Räntenettomarginal. Då beräkning av Räntenetto enligt IFRS 9 ej är jämförbart med IAS 39 har Hoist Finance valt att inte presentera jämförelsetal.
 3) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av K/I-tal.
 4) Definitionen av Avkastning på eget kapital har ändrats från den 1 januari 2018, se Definitioner.
 5) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.
 6) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.
 7) Från den 1 januari 2018 har Hoist Finance valt att förlänga prognosen för framtida kassaflöden på förvärvade fordringsportföljer till 180 månader, mot tidigare 120 månader. Jämförelsetalen har ej räknats om.

Utveckling under första kvartalet 2018

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information första kvartalet 2017.

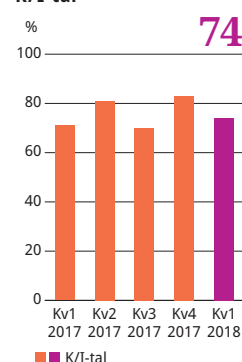
Rörelseintäkter

Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer är en ny resultatpost från 1 januari 2018 och utgör en anpassning till IFRS 9 "Finansiella instrument" som trädde ikraft vid årsskiftet. I denna post redovisas ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer beräknat som effektivräntan multiplicerat med periodens ingående bokförda värde på förvärvade fordringsportföljer. För det första kvartalet uppgick dessa ränteintäkter till 645 MSEK. Tidigare redovisades Intäkter förvärvade fordringsportföljer beräknat som inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer reducerat med portföljavskrivningar och -omvärderingar. Dessa intäkter upp-

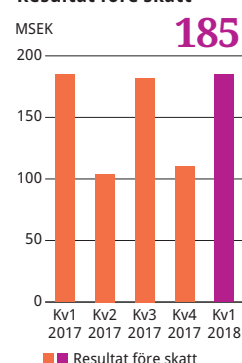
gick till 664 MSEK för jämförelsekvartalet, en nivå som alltså inkluderar både effekter av att faktisk inkassering översteg prognostiserad inkassering samt portföljovärderingar. Från 1 januari 2018 redovisas både avvikelser mellan faktisk och prognostiserad inkassering samt portföljovärderingar i resultatposten Nedskrivningsvinster/- förluster efter räntenettot. Övriga ränteintäkter minskade något till -4 MSEK (-1) vilket är i linje med förväntan då räntenivån på tillgångar i likviditetsportföljen är fortsatt negativ.

Räntekostnader för perioden minskade till -75 MSEK (-77) trots den kraftiga ökningen av emitterade skulder under 2017. Detta är en följd av Hoist

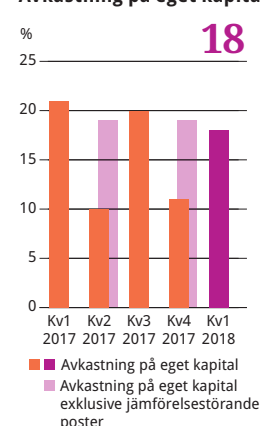
K/I-tal



Resultat före skatt



Avkastning på eget kapital



Finance långsiktiga finansieringsstrategi där ett starkt kreditbetyg, och en gynnsam marknad möjliggjort att bolaget kunnat emittera skulder till attraktiva nivåer. Räntekostnader från Inlåning från allmänheten var marginellt lägre än under jämförelsekvartalet, där en lägre räntenivå bidragit till att räntekostnaderna inte ökade trots en stor volymökning.

Nedskrivningsvinster/-förluster uppgick till 103 MSEK. Utav detta belopp utgörs 4 MSEK av portföljovvärderingar som en följd av justerade inkasseringsprognoser för framtida perioder. Resterande 99 MSEK utgör en i perioden realiserad inkassering utöver prognos för samma period. Den goda inkasseringsnivån, som är något bättre än samma mått för helåret 2017, motsvarar för kvartalet 108 procent av prognostiserad nivå.

Kvartalets intäkter från arvoden och provisioner minskade något, från 21 MSEK till 17 MSEK, vilket är i linje med tidigare kommunicerad strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –5 MSEK (–9), där utfallet för de tre huvudsakliga komponenterna, värdeförändring i räntesäkringsinstrument, marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen och resultat från valutasäkring, var begränsat även var för sig.

Summa rörelseintäkter ökade med 13 procent till 684 MSEK (603), huvudsakligen som ett resultat av portföljtillväxt i Italien och Spanien. I portföljtillväxten ingår en ökning av fordringar med säkerheter och SME, samt ett fortsatt arbete att utöka närvaron på den relativt nya spanska marknaden.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade under kvartalet med 15 procent till –194 MSEK (–169). På den polska marknaden har ett skiftat fokus från legala inkasseringsaktiviteter till frivilliga återbetalningsplaner över lång tid resulterat i ökade personalkostnader, som över tid bör ses i relation till en förväntad minskad andel legala inkasseringskostnader. Utöver ovan är en väsentlig del av periodens kostnadsökning relaterat till en fortsatt stark portföljtillväxt, vilket till stor del är kopplat till ett ökat fokus på tillgångar inom SME och säkerheter. Inom dessa tillgångsklasser har det funnits ett behov av att utöka expertisen, huvudsakligen på den italienska och franska marknaden. Strategiska samt digitala satsningar speglade även ökade personalkostnader inom centrala funktioner jämfört med tidigare period.

Inkasseringskostnader ökade under kvartalet med 15 procent till –194 MSEK (–169). En stor del av ökningen avser ökade kostnader på den polska marknaden, där regulatoriska förändringar föranlett en acceleration av vissa legala inkasseringsaktiviteten under kvartalet. Resterande ökning är helt i linje med förväntan då portföljtillväxten varit fortsatt god.

Administrationskostnader ökade till –112 MSEK (–94). Största delen av ökningen är relaterad till rådgivning kring möjliga portföljförvärv då marknaden varit ovanligt stark under kvartalet. Ovan nämnda strategiska samt digitala satsningar har även varit en orsak till kostnadsökningen i form av extern rådgivning.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar var oförändrade och uppgick till

–14 MSEK (–14). Detta speglar dock inte den ökade investeringstakten som bland annat innefattar investeringar i nya inkasseringssystem som ännu ej tagits i bruk.

Summa rörelsekostnader ökade till –514 MSEK (–446).

Periodens resultat

Resultat av andelar i joint ventures minskade med 44 procent till 15 MSEK (28) där minskningen till fullo förklaras av att jämförelsekvartalet inkluderade en prestationsbaserad ersättning om 13 MSEK för arbete utfört under 2016.

Skatt för perioden uppgick till –45 MSEK (–40), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 procent (22).

Periodens resultat uppgick till 140 MSEK (145).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 1 491 MSEK jämfört med 31 december 2017 och uppgick till 24 028 MSEK (22 537). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 1 089 MSEK, där tillväxten dels förklaras av förvärv i Storbritannien, Italien och Polen, men även av att den svenska kronan under kvartalet försvagats mot samtliga av Hoist Finance relevanta valutor.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 071	6 861	3
Förvärvade fordringsportföljer	15 855	14 766	7
Övriga tillgångar ¹⁾	1 102	910	21
Summa tillgångar	24 028	22 537	7
Inlåning från allmänheten	14 345	13 227	8
Senior skuld	4 571	4 355	5
Efterställda skulder	848	803	6
Summa räntebärande skulder	19 764	18 385	7
Övriga skulder ¹⁾	862	924	–7
Eget kapital	3 402	3 228	5
Summa skulder och eget kapital	24 028	22 537	7

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

Totala skulder uppgick till 24 028 MSEK (22 537). Ökningen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökat med 1 117 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och i Tyskland och dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden. Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 12 048 MSEK (12 242) där 4 583 MSEK (4 569) 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 mars 2018 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 2 297 MSEK (985), varav 207 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 mars 2018 till 5 419 MSEK (5 158), varav 4 571 MSEK (4 355) utgjordes av senior skuld. Det egna kapitalet uppgick till 3 402 MSEK (3 228). Ökningen förklaras främst av periodens resultat.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser första kvartalet 2017. Hoist Finance har valt att inte räkna om jämförelsetalen efter att IFRS 9 trädde ikraft den 1 januari 2018. Presentationen av kassaflöden inom den löpande verksamheten är därmed ej fullt jämförbara.

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	445	2 495
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-670	-1 116	-5 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 042	-9	2 751
Periodens kassaflöde	421	-681	-193

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49 MSEK (445). Posten amorteringar förvärvade fordringsportföljer är ny från den 1 januari 2018 och presenteras i den löpande verksamheten. Dessa amorteringar uppgick under det första kvartalet till 649 MSEK. Beloppet inkluderas i posten Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder i kassaflödet som presenteras i räkenskaperna. Övriga effekter avser realiserade kassaflöden från övriga tillgångar och skulder vilket uppgick till -670 MSEK (-265).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -670 MSEK (-1 116). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse mot första kvartalet 2017, -904 MSEK att jämföra med -611 MSEK. Under kvartalet avyttrades netto 248 MSEK i obligationer och andra värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 042 MSEK (-9) och avser inflöde från inlåning från allmänheten. Inlåningen i Tyskland stod för 1 228 MSEK av inflödet, där merparten är relaterad till inlåning med rörlig ränta. Denna effekt motverkades något av en minskning av inlåning till rörlig ränta i den svenska inlåningsverksamheten HoistSpar.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 421 MSEK, att jämföra med -681 MSEK första kvartalet 2017.

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.

Operativa risker bedöms ha ökat något under kvartalet som en naturlig följd av omorganisationen av verksamheten sedan ny VD tillträdde i mitten av mars. Denna ökning be-

döms vara tillfällig och återgå till tidigare nivåer efter att omorganisationen är klar. 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 och 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 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**

Den 2 januari 2018 fusionerades dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") upp i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Detta medför att moderbolagets finansiella ställning från och med första kvartalet inkluderar den verksamhet som tidigare bedrivits i Hoist Kredit.

Moderbolagets räntenetto uppgick under första kvartalet till 191 MSEK (6). Det ökade räntenettet är hänförligt till tidigare verksamhet inom Hoist Kredit och består av ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer och från interna lån samt räntekostnader från inlåningsverksamheten och emitterade obligationer. Övriga ränteintäkter har minskat med 7 MSEK sedan samma kvartal 2017, vilket förklaras av att man omförhandlat interna lån under mitten av 2017 och då sänkt räntesatserna enligt marknadsmässiga villkor. Räntekostnaderna minskade med totalt -5 MSEK för första kvartalet.

Summa rörelseintäkter uppgick till 113 MSEK (85), där marknadsvärdeförändring på valutaderivat avser -144 MSEK (1), som motverkades av övriga rörelseintäkter om 65 MSEK (78) för intäkter hänförliga till management fees fakturerade till dotterbolag.

Rörelsekostnader uppgick till -223 MSEK (-70). Vid fusionen togs personal i Hoist Kredit över av Hoist Finance AB (publ) vilket påverkar rörelsekostnader då man tidigare inte har haft någon anställd personal. Övriga administrationskostnader ökade med -15 MSEK. De ökade kostnaderna förklaras av kostnader relaterade till förbättring av interna affärsprocesser samt arbete med att förbereda för nya typer av tillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -110 MSEK (15). Nedskrivningsvinster/-förluster om 28 MSEK avser primärt skillnaden mellan förväntade och faktiska inkasseringar. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 19 MSEK.

Periodens resultat uppgick till -70 MSEK (11) där skattekostnaden uppgick till -7 MSEK (-4). I skattekostnaden ingår resultat från CFC-beskattade dotterbolag som tas upp för beskattning i Sverige.

Tillgångar och skulder har vid fusionen tagits över från Hoist Kredit och därmed ökat balansposterna i Hoist Finance AB (publ). Balansposterna består till större del, på tillgångssidan, av likviditetsportföljen, förvärvade fordringsportföljer och fordringar på koncernbolag. Större poster inom skuldsidan som moderbolaget övertagit är inlåning från allmänheten och emitterade obligationer.

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.

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ). Genom fusionen överfördes samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit till Hoist Finance samtidigt som Hoist Kredit upplöstes. Därmed är den förenkling av bolagsstrukturen som tidigare aviserats 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. Det rörelsedrivande moderbolaget, inklusive dess underkoncern, förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer, vilka förvaltas av koncernens dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2017.

Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 81 184 546 per 31 mars 2018, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2017.

Vid börsens stängning den 29 mars 2018 uppgick betalkursen till 76,70 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 31 mars 2018 hade bolaget 3 445 aktieägare, att jämföras med 3 248 per 31 december 2017.

De tio största aktieägarna, 31 mars 2018	Andel av kapital och röster, %
Carve Capital AB	9,7
Swedbank Robur Fonder	8,8
Zeres Capital	8,6
Handelsbanken Fonder	8,4
Didner & Gerge Fonder	4,6
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Danske Invest Fonder	3,9
AFA Försäkring	3,2
Costas Thoupou	3,0
Carnegie Fonder	2,8
Totalt de tio största aktieägarna	57,1
Övriga aktieägare	42,9
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB per 2018-03-31, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

Översiktlig granskning

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

Händelser efter kvartalets utgång

Christer Johansson utses till ny CFO.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		700	634	646	664
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	645				
Övriga ränteintäkter	-4	-3	-3	-2	-1
Räntekostnader	-75	-75	-68	-85	-77
Räntenetto	566	622	563	559	586
Nedskrivningsvinster/-förluster	103				
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	17	17	18	21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5	0	7	-49	-9
Övriga rörelseintäkter	3	5	2	2	5
Summa rörelseintäkter	684	644	589	530	603
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-194	-219	-171	-171	-169
Inkasseringskostnader	-194	-203	-143	-157	-169
Administrationskostnader	-112	-118	-90	-100	-94
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-14	-14	-14	-14
Summa rörelsekostnader	-514	-554	-418	-442	-446
Rörelseresultat	170	90	171	88	157
Resultat från andelar i joint venture	15	21	11	16	28
Resultat före skatt	185	111	182	104	185
Skatt	-45	-25	-37	-27	-40
Periodens resultat	140	86	145	77	145

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017
Räntenettomarginal, % ¹⁾	15	–	–	–	–
K/I-tal, % ²⁾	74	83	70	81	71
EBIT-marginal, %	34	25	37	35	38
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ³⁾	–	33	–	–	–
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	18	11	20	10	21
Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ^{3),4)}	–	19	–	19	–
Förvärv av fordringsportföljer	904	2 075	781	786	611

MSEK	31 mars 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁵⁾	16 112	15 024	13 170	13 079	12 783
Brutto 180 månader ERC ^{6),7)}	26 932				
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	24 700	23 991	21 421	21 417	21 297
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,15	17,71	19,43	19,73	16,79
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,35	11,70	12,72	12,99	12,51
Likviditetsreserv	7 003	6 800	5 702	5 605	5 671
Antal anställda (FTEs)	1 384	1 335	1 308	1 267	1 268

1) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av Räntenettomarginal. Då beräkning av Räntenetto enligt IFRS 9 ej är jämförbart med IAS 39 har Hoist Finance valt att inte presentera jämförelsetal.

2) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av K/I-tal.

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

4) Definitionen av Avkastning på eget kapital har ändrats från den 1 januari 2018, se Definitioner. Jämförelsetalen har justerats för samtliga perioder 2017.

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

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

7) Från den 1 januari 2018 har Hoist Finance valt att förlänga prognosen för framtida kassaflöden på förvärvade fordringsportföljer till 180 månader, mot tidigare 120 månader. Jämförelsetalen har ej räknats om.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		664	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	645		
Övriga ränteintäkter	-4	-1	-10
Räntekostnader	-75	-77	-305
Räntenetto	566	586	2 329
Nedskrivningsvinster/-förluster	103		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	21	73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5	-9	-50
Övriga rörelseintäkter	3	5	13
Summa rörelseintäkter	684	603	2 365
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-194	-169	-730
Inkasseringskostnader	-194	-169	-672
Administrationskostnader	-112	-94	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14	-14	-56
Summa rörelsekostnader	-514	-446	-1 860
Rörelseresultat	170	157	505
Resultat från andelar i joint ventures	15	28	76
Resultat före skatt	185	185	581
Skatt	-45	-40	-128
Periodens resultat	140	145	453
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	140	145	453
Resultat per aktie före utspädning SEK ¹⁾	1,59	1,66	5,10
Resultat per aktie efter utspädning SEK ¹⁾	1,59	1,66	5,09

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

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Periodens resultat	140	145	453
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	118	30	90
Omräkningsdifferens avseende joint venture	7	10	18
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-132	-40	-180
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-10	-12	-26
Omklassificerat till resultaträkning under året	3	2	7
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	31	14	45
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	17	4	-46
Övrigt totalresultat	17	4	-46
Totalresultat	157	149	407
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	157	149	407

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 137	1 490	1 595
Utlåning till kreditinstitut	1 493	1 681	1 064
Utlåning till allmänheten	20	37	33
Förvärvade fordringsportföljer	15 855	14 766	12 508
Obligationer och andra värdepapper	3 441	3 689	3 052
Andelar i joint venture	239	238	245
Immateriella anläggningstillgångar	303	287	243
Materiella anläggningstillgångar	51	42	41
Övriga tillgångar	403	200	221
Uppskjuten skattefordran	30	21	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56	86	92
Summa tillgångar	24 028	22 537	19 139
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	14 345	13 227	11 838
Skatteskulder	62	84	71
Övriga skulder	354	394	267
Uppskjuten skatteskuld	158	148	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	201	211	190
Avsättningar	87	87	54
Senior skuld	4 571	4 355	3 144
Efterställda skulder	848	803	343
Summa skulder	20 626	19 309	16 065
Eget kapital			
Aktiekapital	27	27	27
Övrigt tillskjutet kapital	2 099	2 102	2 073
Reserver	-96	-113	-63
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 372	1 212	1 037
Summa eget kapital	3 402	3 228	3 074
Summa skulder och eget kapital	24 028	22 537	19 139

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2018	27	2 102	-113	1 212	3 228
Övergångseffekter IFRS 9				17	17
Justerad Ingående balans 1 jan 2018	27	2 102	-113	1 229	3 245
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				140	140
Övrigt totalresultat			17		17
Summa totalresultat för perioden			17	140	157
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Omklassificering		-3		3	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		-3		3	0
Utgående balans 31 mars 2018	27	2 099	-96	1 372	3 402

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	27	2 073	-67	892	2 925
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				453	453
Övrigt totalresultat			-46	0	-46
Summa totalresultat för perioden			-46	453	407
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-105	-105
Nyemission	0	29			29
Återköp av teckningsoptioner		0			0
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28	-28
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0	29		-133	-104
Utgående balans 31 dec 2017	27	2 102	-113	1 212	3 228

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	27	2 073	-67	892	2 925
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				145	145
Övrigt totalresultat			4		4
Summa totalresultat för perioden			4	145	149
Utgående balans 31 mars 2017	27	2 073	-63	1 037	3 074

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	185	185	581
– varav erhållna räntor	644	2	5
– varav erlagda räntor	–52	–76	–356
Portföljavskrivningar och -omvärderingar		523	2 233
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–37	34	122
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	–16	–17	–62
Betald inkomstskatt	–30	–11	–52
Summa	102	713	2 822
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	649		
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	–702	–269	–327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	445	2 495
Förvärvade fordringsportföljer	–904	–611	–4 253
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	248	–516	–1 150
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	–14	11	–36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–670	–1 116	–5 439
Inlåning från allmänheten	1 042	–1	1 407
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten	–	–8	1 344
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 042	–9	2 751
Periodens kassaflöde	421	–681	–193
Likvida medel vid periodens början	3 172	3 338	3 338
Omräkningsdifferens	38	4	27
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 631	2 661	3 172

1) Består av Kassa, Belåningsbara statsskuldförbindelser och Utlåning till kreditinstitut.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Ränteintäkter	266	7	30
Räntekostnader	-75	-1	-5
Räntenetto	191	6	25
Provisionsintäkter	1	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-144	1	2
Övriga rörelseintäkter	65	78	243
Summa rörelseintäkter	113	85	270
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-87	-1	-5
Övriga administrationskostnader	-129	-68	-331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-1	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-223	-70	-342
Resultat före kreditförluster	-110	15	-72
Nedskrivningsvinster/-förluster	28		
Andelar i ägarintressens resultat	19	-	-
Rörelseresultat	-63	15	-72
Bokslutsdispositioner	-	-	156
Skatt på periodens resultat	-7	-4	-19
Periodens resultat	-70	11	65

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Periodens resultat	-70	11	65
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2	-	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	2		
Övrigt totalresultat	2	-	-
Totalresultat	-68	11	65
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	-68	11	65

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 137	-	-
Utlåning till kreditinstitut	677	275	499
Utlåning till allmänheten	23	-	-
Förvärvade fordringsportföljer	2 899	-	-
Fordringar på koncernbolag	11 381	193	239
Obligationer och andra värdepapper	3 441	-	-
Andelar i dotterbolag	2 148	1 688	1 688
Andelar i joint venture	28	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	118	64	26
Materiella anläggningstillgångar	29	1	2
Övriga tillgångar	256	24	-
Uppskjuten skattefordran	6	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	9	8
SUMMA TILLGÅNGAR	23 180	2 254	2 462
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	14 345	-	-
Skatteskulder	40	35	28
Övriga skulder	514	301	517
Uppskjuten skatteskuld	2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	4	5
Avsättningar	59	0	0
Senior skuld	4 571	-	-
Efterställda skulder	848	-	-
Summa skulder och avsättningar	20 450	340	550
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	165	84	60
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	27	27	27
Reservfond	13	3	3
Uppskrivningsfond	64	-	-
Fond för utvecklingsutgifter	12	6	3
Summa bundet eget kapital	116	36	33
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	2 099	1 722	1 694
Reserver	2	-	-
Balanserade vinstmedel	418	7	114
Periodens resultat	-70	65	11
Summa fritt eget kapital	2 449	1 794	1 819
Summa eget kapital	2 565	1 830	1 852
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	23 180	2 254	2 462

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).

Från den 2 januari 2018, då fusion mellan moderbolaget Hoist Finance AB (publ) och dess dotterbolag Hoist Kredit AB (publ) ägde rum, upprättar moderbolaget Hoist Finance AB (publ) delårsrapporten i enlighet med (1995:1559) lagen 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. Till följd av fusionen övergick moderbolaget från att vara ett holding- och inköpsbolag till ett rörelsedrivande bolag, och samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit AB (publ) överfördes till Hoist Finance AB (publ). Jämförelsetalen i moderbolagets räkenskaper har räknats om för att presenteras enligt FFFS 2008:25 uppställningsform för resultaträkningen och ÅRKLs uppställningsform för balansräkningen. Moderbolagets noter har ej räknats om och är därmed ej fullt jämförbara. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Ett antal nya eller ändrade IFRS har börjat tillämpas av Hoist Finance under 2018. Effekterna från implementeringen av IFRS 9 beskrevs först i bokslutskommunikén 2017, sedan i årsredovisningen 2017 och i ett pressmeddelande den 23 april 2018. Nedan följer en övergripande beskrivning av de resultat- och balansposter som har förändrats i enlighet med IFRS 9, jämfört med föregående års redovisning enligt IAS 39, samt övriga ändringar i IFRS.

IFRS 9 "Finansiella instrument"

Den nya standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de tidigare kraven inom dessa områden i IAS 39. Hoist Finance började att tillämpa klassificerings-, värderings- och nedskrivningskraven i IFRS 9 den 1 januari 2018. Hoist Finance fortsätter att följa IAS 39 för säkringsredovisning.

Den sammantagna effekten på koncernens ingående balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018 uppgick till 16 MSEK.

Intäkter förvärvade fordringsportföljer

Posten utgår ur resultaträkningen från och med år 2018.

Ränteintäkter

Från och med år 2018 redovisas ränteintäkter avseende "Förvärvade fordringsportföljer" under "Ränteintäkter". Ränteintäkter beräknas enligt effektivräntemetoden och aktiveras under "Förvärvade fordringsportföljer". Kassaflöden från kunden redovisas som amortering av fordran. Realiserade kassaflöden som avviker från prognostiserade kassaflöden, redovisas som "Nedskrivningsvinster/-förluster". I "Nedskrivningsvinster/-förluster" redovisas även förändring av nuvärdet av framtida prognostiserade kassaflöden.

Ränteintäkter för "Förvärvade fordringsportföljer" baseras på kreditjusterad effektivränta som fastställs vid första redovisningstillfället för portföljer med kreditförsämrade fordringar. För förvärvade fordringsportföljer som inte är kreditförsämrade beräknas effektivräntan baserad på det redovisade bruttovärdet på tillgången. Effektivräntan fastställs utifrån femton års prognostiserade kassaflöden exklusive inkasseringskostnader. Tidigare tillämpades tio års prognostiserade kassaflöden inklusive inkasseringskostnader. Den kreditjusterade effektivräntan omräknades för samtliga portföljer vid övergången till IFRS 9.

Nedskrivningsvinster/-förluster

I denna post redovisas från och med år 2018 förändringar i förlusterreserv för "Förvärvade fordringsportföljer" samt redovisade förväntade kreditförluster avseende andra finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde.

För förvärvade fordringsportföljer beräknas nedskrivning enligt en trestegsmodell baserad på förändringar i kreditkvalitet sedan första redovisningstillfället:

- » Alla finansiella tillgångar som inte är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället är klassificerade i Steg 1,
- » Steg 2 finansiella tillgångar där kreditrisken har ökat väsentligt,
- » Steg 3 kreditförsämrade finansiella tillgångar.

Hoist Finance har inte räknat om några jämförelsesiffror för 2017. För de poster i tabeller, räkenskaper och noter i delårsrapporten där jämförelsesiffror ej har räknats om, har markerats med grått.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Den nya standarden trädde ikraft den 1 januari 2018 och introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Syftet med den nya intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för alla branscher. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

Övergången till IFRS 15 har inte haft någon inverkan på Hoist Finance finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Övriga ändringar i IFRS

Det finns inga övriga ändringar som har trätt i kraft 2018 av IFRS eller IFRIC, som har haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 16

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasingavtal"), vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Utgångspunkten är att alla leasingkontrakt ska 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 man 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.

Ändrad presentation av resultat- och balansposter

Tidigare år redovisades omvärderingar i resultatposten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer". Omvärderingseffekter redovisas från och med 1 januari 2018 under "Nedskrivningsvinster/-förluster".

Portföljen bestående av icke förfallna konsumentlån som per årsskiftet rapporterades som Utlåning till allmänheten har ej omklassificerats.

För mer detaljerad information hänvisas till redovisningsprinciperna i årsredovisningen 2017.

Hoist Finance har, till följd av den nya organisation som trädde i kraft den 27 mars 2018, introducerat ny segmentrapportering. Indelningen av verksamheten i tre regioner har upplösts och segmentsredovisningen presenteras istället per land respektive centrala funktioner enligt kraven i IFRS 8 Rörelsesegment. Jämförelsesiffror för 2017 har räknats om.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017.

	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
1 EUR = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,9639	9,5051	9,6331
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,2931	9,5464	9,8497
1 GBP = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,2790	11,0521	10,9991
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,7617	11,1273	11,1045
1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,3845	2,1991	2,2629
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,4478	2,2634	2,3606

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Segmentrapporteringen är upprättad utifrån hur högsta verkställande ledningen följer upp verksamheten, vilket följer koncernens legala uppställningsform i resultaträkningen med undantag av den interna finansieringskostnaden. Den interna finansieringskostnaden ingår i Summa rörelseintäkter, där segmenten belastas på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer i relation till en fast intern månadsränta för respektive portfölj. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den internprissatta redovisas under Centrala funktioner. Summa rörelseintäkter för Centrala funktioner

avser ett nettoresultat för koncernens gemensamma finansiella transaktioner.

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

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

Resultaträkning, kvartal 1, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	152	176	98	99	110	52	-3	684
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-46</i>	<i>-30</i>	<i>-15</i>	<i>-24</i>	<i>-17</i>	<i>132</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-92	-91	-71	-61	-80	-119	-	-514
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	3	12	-	15
Resultat före skatt	60	85	27	38	33	-55	-3	185

Resultaträkning, kvartal 1, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	140	111	103	84	96	69	-	603
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-46</i>	<i>-38</i>	<i>-25</i>	<i>-19</i>	<i>-28</i>	<i>156</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-101	-73	-60	-43	-77	-92	-	-446
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	14	14	-	28
Resultat före skatt	39	38	43	41	33	-9	-	185

Resultaträkning, helår 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	551	518	369	294	360	460	-187	2 365
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-205</i>	<i>-153</i>	<i>-99</i>	<i>-78</i>	<i>-111</i>	<i>646</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-361	-333	-287	-144	-335	-402	2	-1 860
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	25	51	-	76
Resultat före skatt	190	185	82	150	50	109	-185	581

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Förvärvade fordringar, 31 mars 2018

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			20				20
Förvärvade fordringsportföljer	5 044	4 249	2 016	2 022	2 524		15 855
Andelar i joint ventures ¹⁾						237	237
Förvärvade fordringar	5 044	4 249	2 036	2 022	2 524	237	16 112

Förvärvade fordringar, 31 december 2017

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			21				21
Förvärvade fordringsportföljer	4 499	4 028	1 937	1 879	2 423		14 766
Andelar i joint ventures ¹⁾						237	237
Förvärvade fordringar	4 499	4 028	1 958	1 879	2 423	237	15 024

Förvärvade fordringar, 31 mars 2017

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			30				30
Förvärvade fordringsportföljer	3 717	3 083	1 909	1 542	2 257		12 508
Andelar i joint ventures ¹⁾						245	245
Förvärvade fordringar	3 717	3 083	1 939	1 542	2 257	245	12 783

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

Not 2 Förvärvade fordringsportföljer

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Redovisat bruttovärde	15 749	14 766	12 508	2 871	–	–
Kreditförlustreserv	106	n.a	n.a	28	n.a	n.a
Redovisat nettovärde	15 855	14 766	12 508	2 899	–	–

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

	KONCERNEN		
MSEK	Redovisat bruttovärde	Kreditförlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	14 766	–	14 766
Övergångseffekter IFRS 9	11	–	11
Förvärv	617	–	617
Ränteintäkter	645	–	645
Inkasserade belopp	–1 294	–	–1 294
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	103	103
Omräkningsdifferenser	714	3	717
Utgående balans 31 mar 2018	15 459	106	15 565

Not 2 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	MODERBOLAGET		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	-	-	-
Övertagna vid fusion	2 464	-	2 464
Övergångseffekter IFRS 9	7	-	7
Förvärv	141	-	141
Ränteintäkter	123	-	123
Inkasserade belopp	-266	-	-266
Nedskrivningsvinster/-förluster	-	28	28
Omräkningsdifferenser	111	0	111
Utgående balans 31 mar 2018	2 580	28	2 608

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	-	-	-	-	-	-
Förvärv	287	-	-	-	-	287
Omräkningsdifferenser	3	-	-	-	-	3
Utgående balans 31 mar 2018	290	-	-	-	-	290

Förvärvade fordringsportföljer

MSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2017	31 mar 2017
Ingående balans	12 386	12 386
Förvärv	4 253	611
Omräkningsdifferenser	361	35
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-2 244 ¹⁾	-528
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10	5
Redovisat värde	14 766	12 508
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-2 233	-523

Varav verkligt värde

MSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2017	31 mar 2017
Ingående balans	1 045	1 045
Omräkningsdifferenser	28	-2
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-120	-33
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-13	-7
Redovisat värde	940	1 003
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-133	-40

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

Not 3 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 MARS 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 137			2 137	2 137
Utlåning till kreditinstitut				1 493	1 493	1 493
Utlåning till allmänheten				20	20	20
Förvärvade fordringsportföljer				15 855	15 855	15 855
Obligationer och andra värdepapper		3 441			3 441	3 441
Övriga finansiella tillgångar				362	362	362
Summa		5 578		17 730	23 308	23 308
Inlåning från allmänheten				14 345	14 345	14 345
Derivat	18		103		121	121
Senior skuld				4 571	4 571	4 740
Efterställda skulder				848	848	851
Övriga finansiella skulder				418	418	418
Summa	18		103	20 182	20 303	20 475

Koncernen, 31 december 2017

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet			Lånefordringar och kundfordringar	Säkrings- instrument	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa				0			0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 490					1 490	1 490
Utlåning till kreditinstitut				1 681			1 681	1 681
Utlåning till allmänheten				37			37	37
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		940					940	940
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde				13 826			13 826	13 426
Obligationer och andra värdepapper		3 689					3 689	3 689
Derivat	4				7		11	11
Övriga finansiella tillgångar				189			189	189
Summa	4	6 119		15 733	7		21 863	21 463
Inlåning från allmänheten						13 227	13 227	13 227
Derivat	4				6		10	10
Senior skuld						4 355	4 355	4 532
Efterställda skulder						803	803	811
Övriga finansiella skulder						536	536	536
Summa	4				6	18 921	18 931	19 116

Not 3 Fortsättning Finansiella instrument

KONCERNEN, 31 MARS 2017

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar och kundfordringar	Säkrings- instrument	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade					
Kassa			3			3	3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 595				1 595	1 595
Utlåning till kreditinstitut			1 064			1 064	1 064
Utlåning till allmänheten			33			33	33
Förvärvade fordringsportföljer							
– varav redovisade till verkligt värde		1 002				1 002	1 002
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 506			11 506	11 628
Obligationer och andra värdepapper		3 052				3 052	3 052
Övriga finansiella tillgångar			193			193	193
Summa		5 649	12 799			18 448	18 570
Inlåning från allmänheten					11 838	11 838	11 838
Derivat	5			47		52	52
Senior skuld					3 144	3 144	3 290
Efterställda skulder					343	343	394
Övriga finansiella skulder					352	352	352
Summa	5			47	15 677	15 728	15 926

MODERBOLAGET, 31 MARS 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 137			2 137	2 137
Utlåning till kreditinstitut				677	677	677
Utlåning till allmänheten				23	23	23
Förvärvade fordringsportföljer				2 899	2 899	2 899
Fordringar på koncernbolag				13 273	13 273	13 273
Obligationer och andra värdepapper		3 441			3 441	3 441
Övriga finansiella tillgångar				235	235	235
Summa		5 578		17 107	22 685	22 685
Inlåning från allmänheten				14 345	14 345	14 345
Derivat	18		103		121	121
Senior skuld				4 571	4 571	4 740
Efterställda skulder				848	848	851
Övriga finansiella skulder				453	453	453
Summa	18		103	20 217	20 338	20 510

Not 3 Fortsättning 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.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 MARS 2018

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 137			2 137
Förvärvade fordringsportföljer			15 855	15 855
Obligationer och andra värdepapper	3 441			3 441
Summa tillgångar	5 578		15 855	21 433
Derivat		121		121
Senior skuld		4 740		4 740
Efterställda skulder		851		851
Summa skulder		5 712		5 712

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DECEMBER 2017

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490			1 490
Förvärvade fordringsportföljer				
varav redovisade till verkligt värde			940	940
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			13 426	13 426
Obligationer och andra värdepapper	3 689			3 689
Derivat		11		11
Summa tillgångar	5 179	11	14 366	19 556
Derivat		10		10
Senior skuld		4 532		4 532
Efterställda skulder		811		811
Summa skulder		5 353		5 353

Not 3 Fortsättning Finansiella instrument

MSEK	Koncernen, 31 mars 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 595			1 595
Förvärvade fordringsportföljer				
varav redovisade till verkligt värde			1 002	1 002
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 628	11 628
Obligationer och andra värdepapper	3 052			3 052
Summa tillgångar	4 647		12 630	17 277
Derivat		52		52
Senior skuld		3 290		3 290
Efterställda skulder		394		394
Summa skulder		3 736		3 736

Not 4 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 tillsyns krav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Finance AB (publ) ("Hoist Finance") 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.

Jämförelsetal för Hoist Finance AB (publ) avser det fusionerade Hoist Kredit AB (publ), vilket fram till den 2 januari 2018 var det reglerade institutet i Hoist Finance-koncernen. Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen i vilken samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överfördes till Hoist Finance och Hoist Kredit upplöstes.

Kapitalbas

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

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 287	1 287	1 287	1 287	483	483
Balanserade vinstmedel	1 053	745	775	239	402	565
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	295	282	335	611	1 081	1 082
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	98	299	–	–70	183	–
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–303	–287	–243	–118	–44	–34
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	–30	–21	–42	–6	–3	–3
Kärnprimärkapital	2 400	2 305	2 112	1 943	2 102	2 093
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	380	380	380	380	380	380
Primärkapitaltillskott	380	380	380	380	380	380
Primärkapital	2 780	2 685	2 492	2 323	2 482	2 473
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	848	803	343	848	803	343
Supplementärkapital	848	803	343	848	803	343
Summa kapitalbas	3 628	3 488	2 835	3 171	3 285	2 816

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

Not 4 Fortsättning Kapitalkäckning

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav

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

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	374	381	254	187	150	34
<i>varav motpartsrisk</i>	46	54	24	46	54	24
Exponeringar mot företag	217	136	189	11 503	10 935	10 521
Exponeringar mot hushåll	20	16	22	20	16	22
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	147	–	–	147	–	–
Fallerande exponeringar	16 663	15 349	13 309	2 729	2 496	2 573
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	344	369	305	344	369	305
Aktieexponeringar	–	–	–	2 148	2 143	571
Övriga poster	115	145	142	67	44	7
Kreditrisk (schablonmetoden)	17 880	16 396	14 221	17 145	16 153	14 033
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	95	113	44	95	113	44
Operativ risk (schablonmetoden)	3 158	3 158	2 623	1 128	1 128	893
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	23	27	0	23	27	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	21 156	19 694	16 888	18 391	17 421	14 970

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

Kapitälkrav	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
MSEK						
Pelare 1						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	30	30	20	15	12	3
<i>varav motpartsrisk</i>	4	4	2	4	4	2
Exponeringar mot företag	17	11	15	920	875	842
Exponeringar mot hushåll	2	1	2	2	1	2
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	12	–	–	12	–	–
Fallerande exponeringar	1 333	1 228	1 065	218	200	206
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	28	30	24	28	30	24
Aktieexponeringar	–	–	–	172	171	46
Övriga poster	9	12	11	5	4	1
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 431	1 312	1 137	1 372	1 293	1 124
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	8	9	4	8	9	4
Operativ risk (schablonmetoden)	253	253	210	90	90	71
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	2	2	0	2	2	0
Totalt kapitälkrav – Pelare 1	1 694	1 576	1 351	1 472	1 394	1 199
Pelare 2						
Koncentrationsrisk	142	131	105	142	131	105
Ränterisk i bankboken	48	36	33	48	36	33
Pensionsrisk	3	3	4	3	3	0
Övriga Pelare 2-risker	27	26	0	27	26	0
Totalt kapitälkrav – Pelare 2	220	196	142	220	196	138
Kapitalbuffertar						
Kapitälkonserveringsbuffert	529	492	422	460	436	374
Kontracyklisk buffert	10	11	10	9	8	19
Totalt kapitälkrav – Kapitalbuffertar	539	503	432	469	444	393
Totalt kapitälkrav	2 453	2 275	1 925	2 161	2 034	1 730

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 kapitälkonserveringsbuffert 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 konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med god marginal.

Not 4 Fortsättning Kapitaltäckning

	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %						
Kärnprimärkapitalrelation	11,35	11,70	12,51	10,56	12,07	13,98
Primärkapitalrelation	13,14	13,63	14,75	12,63	14,25	16,52
Total kapitaltäckningsrelation	17,15	17,71	16,79	17,24	18,86	18,81
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,05	7,05	7,06	7,05	7,05	7,12
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05	0,12
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	6,85	7,20	8,01	6,06	7,57	9,48

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 mars 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 914 MSEK (1 771), varav 220 MSEK (196) är hänförligt till Pelare 2.

Not 5 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 33 procent (35) 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.

Jämförelsetal för Hoist Finance AB (publ) avser det fusionerade Hoist Kredit AB (publ), vilket fram till den 2 januari 2018 var det reglerade institutet i Hoist Finance-koncernen. Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen i vilken samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit överfördes till Hoist Finance och Hoist Kredit upplöstes.

Finansiering

	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
MSEK						
Inlåning från allmänheten, flex	9 555	8 580	7 708	9 555	8 580	7 708
Inlåning från allmänheten, fast	4 790	4 647	4 130	4 790	4 647	4 130
Senior skuld	4 571	4 355	3 144	4 571	4 355	3 144
Primärkapitaltillskott	380	380	380	380	380	380
Efterställda skulder	848	803	343	848	803	343
Eget kapital	3 022	2 849	2 694	2 185	2 100	2 128
Övrigt	862	923	740	851	613	534
Balansomslutning	24 028	22 537	19 139	23 180	21 478	18 367

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 mars var tillgänglig likviditet 7 003 MSEK (6 800), vilket överstiger limitnivån 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 5 Fortsättning Likviditetsrisk

Likviditetsreserv

MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	3
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 425	1 621	1 021
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 007	1 061	1 171
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 130	429	424
Säkerställda obligationer	3 441	3 689	3 052
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–	–
Övrigt	–	–	–
Summa	7 003	6 800	5 671

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 6 Ställda säkerheter

	Koncernen		
MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	53	49	40

Not 7 Eventualförpliktelser

	Koncernen			Moderbolaget		
MSEK	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2017
Åtaganden	2 239	698	1 532	261	–	–

Not 8 Avstämning alternativa nyckeltal

EBIT-marginal

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	185	185	581
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	9	50
Räntekostnader	75	77	305
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	4	3	15
EBIT	269	274	951
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	–	665	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	645	–	–
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	0	2	5
Nedskrivningsvinster/-förluster	103	–	–
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	21	73
Resultat från andelar i joint venture	15	27	76
Övriga rörelseintäkter	3	4	13
Totala intäkter	783	719	2 811
EBIT-marginal	34	38	34

Not 8 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad¹⁾

MSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Periodens resultat	140	145	453
+ Skatt på periodens resultat	45	40	128
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	9	50
+ Räntekostnader	75	77	305
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	4	3	14
+ Portföljomvärdering	-	-5	-11
+/- Nedskrivningsvinster/-förluster	-103	-	-
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	14	56
EBITDA	180	283	995
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	2	11
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	-	528	2 244
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	1 294	-	-
- Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	-645	-	-
EBITDA, justerad	829	813	3 250

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

TSEK	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Helår 2017
Eget kapital	3 402	3 074	3 228
Primärkapitaltillskott	-380	-380	-380
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	-	-	28
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾	-	-	102
Totalt eget kapital	3 022	2 694	2 978
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	2 949	2 628	2 752
Periodens resultat	140	145	453
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾	-	-	102
Framräknat årligt resultat	560	580	555
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-40	-40	-40
Justerat årligt resultat	520	540	515
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	18	21	19

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

Not 9 Klassificering och värdering IFRS 9

Jämförelse mellan IAS 39 utgående balans 31 dec 2017 och IFRS 9 ingående balans 1 jan 2018, koncernen

MSEK	Ursprunglig värderings- kategori enligt IAS 39	Ursprungligt värde enligt IAS 39	Ny värderings- kategori i IFRS 9	Om- klassificering	Om- värdering	Nytt värde enligt IFRS 9
Kassa	Låne- och kundfordringar	0	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	FVPL identifierade	1 490	FVPL obligatoriskt	–	–	1 490
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	1 681	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	1 681
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	37	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	37
Förvärvade fordringsportföljer	FVPL identifierade	940	Upplupet anskaffningsvärde	–940	–	–
Förvärvade fordringsportföljer	Låne- och kundfordringar	13 826	Upplupet anskaffningsvärde	940	11	14 777
Obligationer och andra värdepapper	FVPL identifierade	3 689	FVPL obligatoriskt	–	–	3 689
Derivat	FVPL handel	4	FVPL handel	–	–	4
Derivat	Säkringsinstrument	7	Säkringsinstrument	–	–	7
Övriga finansiella tillgångar	Låne- och kundfordringar	189	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	189
Inlåning från allmänheten	Övriga skulder	13 227	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	13 227
Derivat	FVPL handel	4	FVPL handel	–	–	4
Derivat	Säkringsinstrument	6	Säkringsinstrument	–	–	6
Senior skuld	Övriga skulder	4 355	Upplupet anskaffningsvärde	–	8	4 363
Efterställda skulder	Övriga skulder	803	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	803
Övriga finansiella skulder	Övriga skulder	536	Upplupet anskaffningsvärde	–	–	536

Kreditförlustreserver

Förvärvade fordringsportföljer – Portföljernas redovisade värde har redan innan införandet av IFRS 9 baserats på förväntade kassaflöden och omvärderingseffekter redovisades under resultatposten Intäkter förvärvade fordringsportföljer. Metoden överensstämmer till övervägande del med beräkning av förlustreserven enligt IFRS 9, varför övergångseffekterna i ingående balans inte är väsentliga.

Övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – den beräknade kreditförlusten vid övergången till IFRS 9 var ej väsentlig, varför någon förlustreserv inte rapporterades.

Förvärvade fordringsportföljer omklassificerade från verkligt värde i resultaträkningen enligt IAS 39 till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, koncernen

MSEK	
Verkligt värde på omklassificerade förvärvade fordringsportföljer 31 dec 2017	940
Verkligt värde på rapportdagen, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	948
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	8
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad ränteintäkt under perioden	44

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 14 maj 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
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
VD och koncernchef

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 utbetalad ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt baserat på kvartalsvärden under perioden.

Avkastning på tillgångar

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Brutto ERC 120/180 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 120/180 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", rörelse-resultat. 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 förvärvade fordringsportföljer.

Förfallna lån/fordringar (NPL)

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

Förvärvade fordringar

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

Förvärvade fordringsportföljer

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

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer (avser jämförelseperioder)

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

Intern finansieringskostnad

Den interna finansieringskostnaden fastställs per portfölj med en månadsränta enligt följande; $(1 + \text{årsränta})^{(1/12)} - 1$

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.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till Summa rörelseintäkter och Resultat från andelar i joint ventures.

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.

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 (avser jämförelseperioder)

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portföljavskrivningar och portföljomvärderingar beräknat enligt IAS 39.

Portföljomvärderingar

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

Portföljtillväxt

Förändring i redovisat värde på 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.

Räntenettomarginal

Periodens räntenetto uppräknat på helårsbasis, i relation till periodens genomsnitt av Förvärvade fordringsportföljer, beräknat som periodens genomsnitt baserat på kvartalsvärden under perioden.

SME

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

Vision, mission och strategi

**Our Mission
– Your Trust**

Our Vision

Helping people keep
their commitments.

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.

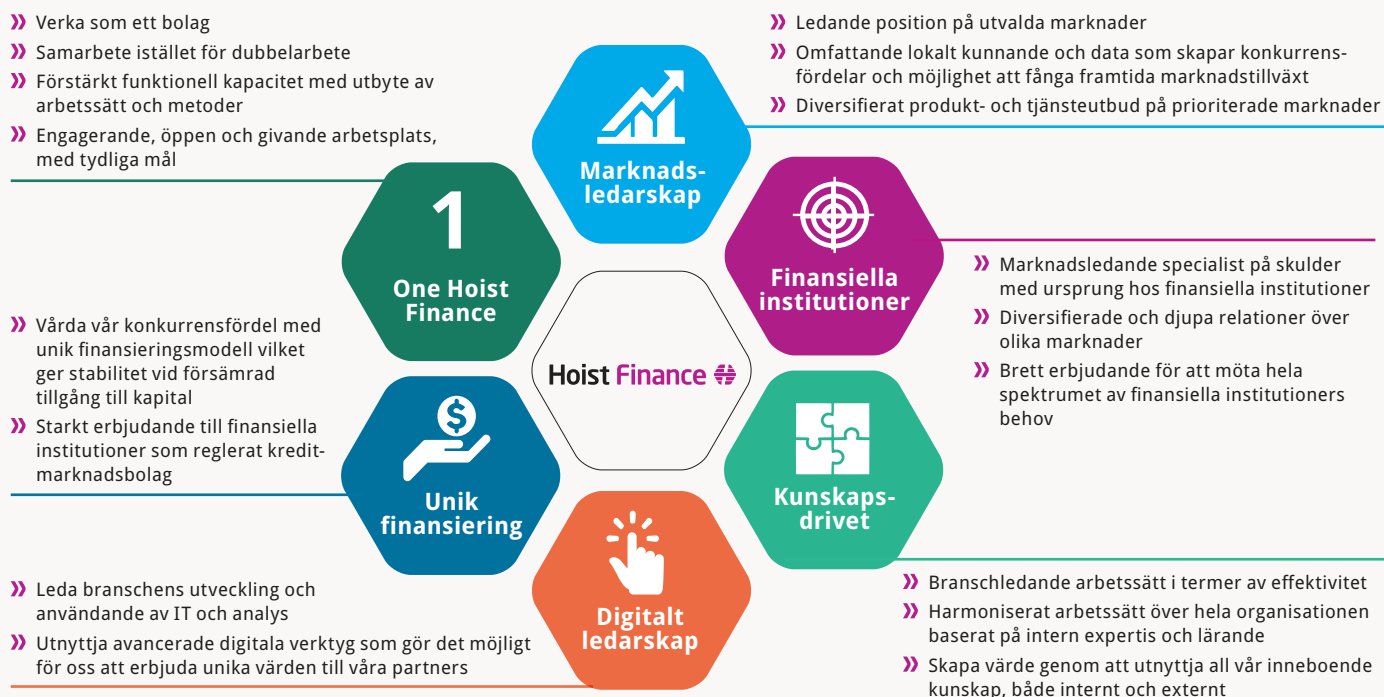
Kapitalstruktur

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden uppgå till mellan 2,5 och 4,5 procent-enheter 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 har verksamheten genererat historiskt, är vårt långsiktiga mål att dela ut cirka 50 procent av det årliga nettoresultatet.

Strategi



Finansiell kalender

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