

Delårsrapport andra kvartalet 2018

Fortsatt expansion inom nya tillgångsklasser och framsteg med den strategiska agendan

April – juni 2018

- » Summa rörelseintäkter ökade med 22 procent till 648 MSEK (530).
- » Jämförelsestörande poster före skatt uppgick till –24 MSEK. Jämförelsestörande poster är hänförligt till övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt kostnader för föreslagen centralisering av den brittiska verksamheten till Manchester.
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 165 MSEK.
- » Resultat före skatt ökade med 36 procent till 141 MSEK (104).
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,12 SEK (0,83).
- » Avkastning på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 15 procent.
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 12 procent (10).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 17 763 MSEK (15 024).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 17,96 procent (17,71) och kärnprimärkapitalrelation till 11,13 procent (11,70).

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

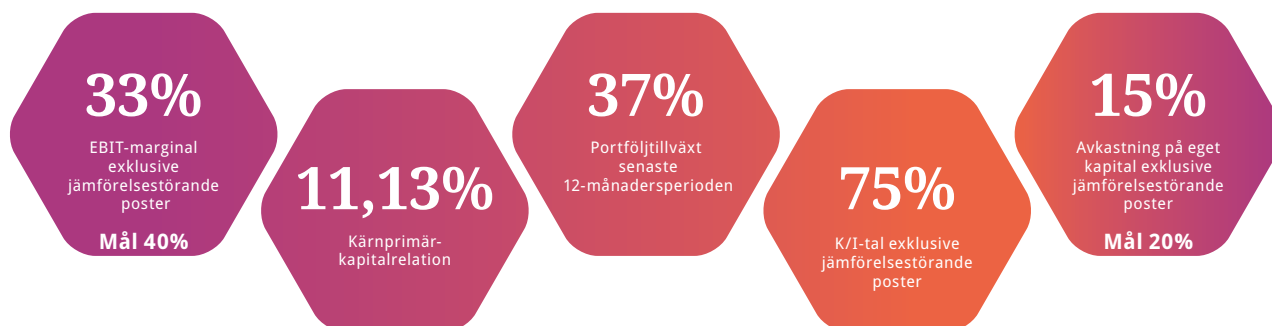
Q2

Händelser under kvartalet

- » Enskilt bästa kvartalet avseende portföljförvärv. Portföljförvärven uppgick till 2 341 MSEK väl diversifierat mellan både länder och tillgångsklasser.
- » Hoist Finance emitterade 40 MEUR i primärkapitaltillskott och återköpte 100 MSEK primärkapitaltillskott emitterat 2013.

Utveckling efter kvartalets utgång

- » Hoist Finance förvärvar portfölj med förfallna lån med säkerhet i Frankrike.



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 27 juli 2018, kl 08.00 CET.

Fortsatt expansion inom nya tillgångsklasser och framsteg med den strategiska agendan

Inledning

Det har nu gått 19 veckor sedan jag kom till Hoist Finance. Det är därför nu lägligt, efter mitt första hela kvartal som VD, att jag delar med mig av mina tankar kring verksamheten och våra prioriteringar framöver.

Industrin

Kredithanteringstjänster (CMS) spelar en viktig roll i samhället. 10 år efter finanskrisen är nivån av förfallna lån (NPL) på bankernas balansräkningar fortfarande 2,5 gånger högre än den var innan krisen. Nya regler och lagar är redan på plats och än fler kommer att komma. Att hålla nere nivån av förfallna fordringar (NPE) är en viktig målsättning för reglerare av det finansiella systemet.

Marknaden för avyttring av förfallna lån har professionaliserats och harmoniserats. Idag har de flesta banker sofistikerade försäljningsprocesser och kvaliteten på portföljernas data är bättre än tidigare. Detta innebär att riskerna är lägre och att de som säljer kan vara säkrare på att få ett korrekt marknadspris. Efter att ha inlett med försäljning av lån utan säkerhet har banker blivit mer komfortabla med att även avyttra andra tillgångsklasser. Vidare håller kredithanteringsföretagen nu på att skapa avancerade och industrialiserade processer för dessa tillgångar.

I och med industrins mognad och utveckling skapar den värde i den finansiella värdekedjan. Branschen tillhandahåller förstås kapital, men utöver detta så bidrar även de företag som kommit längst i sin utveckling med kompetens över landsgränser. Vidare har de sofistikerade IT-system och deras metoder för inkassering är mer avancerade än många bankers. Att ha ett lösningsinriktat tillvägagångssätt för inkassering, med kunden i fokus, är grunden för att ha ett relevant och hållbart värdeerbjudande. Vi är övertygade om att våra tjänster kommer att bli allt viktigare under de kommande åren.

Hoist Finance är reglerad som en bank och har därmed god erfarenhet av hur regleringar påverkar de finansiella institutionerna i våra marknader. Ny och ökad reglering är på väg, vilket vi välkomnar. Vi är idag en relevant part-

Helping people keep their commitments



ner för många andra banker och efter lever högsta möjliga krav avseende etik och regelefterlevnad.

De två faktorer som idag är de enskilt viktigaste avseende lönsamhet är dels finansieringskostnader, dels operationell effektivitet. Det som idag utgör företagets långsiktiga konkurrensfördel är vår affärsmodell av diversifierad finansieringsstruktur, med en blandning av inlåning från allmänheten och kapitalmarknadsfinansiering. Vår utmaning framöver är att bli mer kostnadseffektiva.

Q2 – Växa snabbare än marknaden genom expansion i nya tillgångsklasser

De långsiktiga tillväxtutsikterna är goda och under det andra kvartalet uppgick våra portföljförvärv till 2 341 MSEK – den högsta siffran i företagets historia. Vi identifierade tidigt tillväxten i angränsande tillgångsklasser. Till följd har vi lagt tid och resurser

på att investera i såväl kompetens- som systemutveckling för att kunna ta del av denna tillväxt. Under det andra kvartalet meddelade vi förvärvet av en större polsk bolåneportfölj och kort därefter även en portfölj med förfallna bolån i Frankrike.

Uppdrag nummer 1 – operationell effektivitet

Flera steg har redan tagits under det andra kvartalet för att få ner kostnaderna. Vi har inlett ett kostnadsbesparingsprogram internt för att adressera vår utmaning, vilket vi redan börjat se positiva resultat från.

Efter att ha jobbat med kostnadsbesparingar i en rad olika branscher i över 20 år har jag lärt mig att ha både den tillräckliga viljan och uthålligheten för att kunna lyckas. Det finns förstås olika sätt att dra ned på kostnader – vissa är enkla och snabba, medan andra kräver strukturella systemförändringar. Då vårt arbete fortfarande

är i ett tidigt stadium kan vi inte ännu sätta detaljerna i tidsramarna för projektet, men jag kan garantera att vi är ytterst engagerade och beredda att göra vad som krävs för att väsentligt sänka våra kostnader. Jag skulle emellertid vilja nämna några aktiva beslut som redan är tagna där vissa även är förenade med kostnader:

Organisation och verksamhet

- » Tagit bort regionsnivåer och etablerat en funktionsindeldad organisationsstruktur
- » Förändrat legal struktur och omvandlat dotterbolag till filialer
- » Påbörjat en förflyttning av vissa gemensamma funktioner till länder med lägre kostnader
- » Initierat en översyn av inköpsfunktionen

Projekt

- » Sett över vår projektportfölj och fattat beslut om att avsluta ett antal projekt

Centralisering

- » Snabbare nedstängning av Bremen-kontoret och centralisering av den tyska verksamheten till Duisburg, med kostnadsbesparingar framflyttade från det fjärde till det tredje kvartalet 2018
- » Utvärderat en nedstängning av Milton Keynes för att istället centralisera all verksamhet i Storbritannien till Manchester

Digitalisering

- » Installering av nya molnbaserade uppringningssystem har skett i Polen, vilket flera andra marknader kommer att kunna dra nytta av redan under 2018
- » Utbyggnad av självbetjäningsportal i Storbritannien
- » Beslutat att stänga ner ett antal funktionella system och standardisera dem till en plattform

Även om vi kommer att minska våra kostnader och konsekvent förbättra vårt K/I-tal kommer vi emellanåt behöva ta oss an nya kostnader för att främja långsiktig tillväxt. Dessa kan exempelvis bestå av ny kompetens

eller kapacitet för fortsatt expansion inom nya tillgångsklasser. Senare under året planerar vi att hålla en kapitalmarknadsdag där vi ser fram emot att kunna presentera vår långsiktiga plan.

Förstärkning av ledningsgrupp

Under det senaste kvartalet och den omedelbara tiden därefter hade jag nöjet att meddela tre nya rekryteringar till vår ledningsgrupp. Dessa kommer bidra till att fortsätta driva vår agenda för fortsatt tillväxt och ökad operationell effektivitet.

Christer Johansson är vår nya CFO, Viktoria Astrup går in i rollen som Head of Business Development and Communications och Emanuele Reale kommer att agera Chief Sales Officer. Tillsammans med övriga i vårt team är vi redo att ta oss an vår intensiva plan för tillväxt och effektivisering på alla nivåer.

Finansiell utveckling

Vi har under kvartalet som gått emitterat AT1-kapital för att främja verksamhetens tillväxt. 40 MEUR emitterades med en kupongränta på 8 procent, vilket visar på våra investerares positiva syn på vår starka finansiella ställning och våra tillväxtmöjligheter. För att stärka och diversifiera vår finansieringsstruktur etablerade vi även ett företagscertifikatprogram och emitterade nära en miljard kronor med löptider om 3, 6 och 9 månader.

Under kvartalet tog vi även över förvaltningen av en "buy and leave"-portfölj som vi köpte i Polen år 2013. Genom att förvalta portföljen själva kommer vi öka såväl kontroll som möjlighet att utöka kundkontakten. Med detta som bakgrund betalades 16 MSEK till säljaren för att avsluta tidigare kontrakt. Vidare avsatte vi 8 MSEK i omstruktureringskostnader för konsolidering av vår verksamhet i Storbritannien samt andra omstruktureringsinitiativ. Vi bedömer att omstruktureringskostnader kommer att motsvaras av samma belopp i årliga kostnadsbesparingar. Sammantaget så påverkar dessa jämförelsestörande poster kvartalets resultat negativt med 24 MSEK.

Exkluderas dessa kostnader uppgick resultatet före skatt till 165 MSEK. Våra kostnader i relation till intäkter är för höga och vi kommer fortsätta vårt arbete för att öka vår operationella effektivitet under det kommande halvåret och därefter.

Utsikter

Marknadsutsikterna är överlag goda med en stark underliggande tillväxt. Vår ambition är att överträffa denna under kommande år. Vi är fortsatt fokuserade på vårt finansiella mål att uppnå en avkastning på eget kapital om 20 procent, men detta kommer att kräva fortsatt arbete. Som nämnt har marginalerna i vår bransch sjunkit under de senaste åren och vårt primära mål är därför att öka vår operationella effektivitet. Omstruktureringen av verksamheten i Storbritannien och Tyskland kommer att ha positiva effekter på kostnader under den andra halvan av 2018, men vi måste fortsätta vårt arbete och göra ännu mer. Vi har fortfarande en del arbete att göra avseende harmoniserade arbetssätt, digitala processer och automatisering. En första översyn indikerar dock en kostnadsbesparingspotential i spannet 150–200 MSEK som kommer att ta oss till ett K/I-tal under 70 procent under den kommande treårsperioden.



Klaus-Anders Nysteen
VD
Hoist Finance AB (publ)

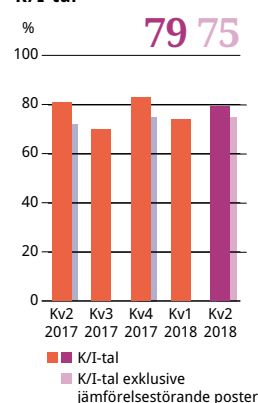
Nyckeltal

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Förändring, %	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring, %	Helår 2017
Summa rörelseintäkter	648	530	22	1 332	1 133	18	2 365
Resultat före skatt	141	104	36	326	289	13	581
Periodens resultat	103	77	34	243	222	10	453
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,12	0,84	33	2,71	2,50	8	5,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,12	0,83	35	2,71	2,50	8	5,09
Räntenettomarginal, % ²⁾	14			14			
K/I-tal, % ³⁾	79	81	-2 pe	76	75	1 pe	76
EBIT-marginal, %	30	35	-5 pe	32	37	-5 pe	34
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	12	10	2 pe	15	15	0 pe	15
Förvärv av fordringsportföljer	2 341	786	>100	3 244	1 397	>100	4 253

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ⁵⁾	17 763	15 024	18
Brutto 180 månader ERC ^{6),7)}	28 009		
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	25 652	23 991	7
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,96	17,71	0,3 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,13	11,70	-0,6 pe
Likviditetsreserv	7 440	6 800	9
Antal anställda (FTEs)	1 402	1 335	5

- 1) Jämförelseperioden 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 skiljer sig åt mellan IFRS 9 och IAS 39 har jämförelsetal för Räntenettomarginal ej beräknats.
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. Jämförelsetal har justerats för alla 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.
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.

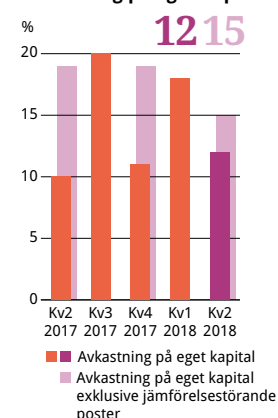
K/I-tal



Resultat före skatt



Avkastning på eget kapital



Utveckling under andra kvartalet 2018

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

Rörelseintäkter

Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer för det andra kvartalet uppgick till 672 MSEK. Tidigare redovisades Intäkter förvärvade fordringsportföljer beräknat som inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer reducerat med portföljavskrivningar och -omvärderingar. Dessa intäkter uppgick till 646 MSEK för jämförelsekvartalet, ett resultatmått som alltså inkluderar både effekter av att faktisk inkassering översteg prognostiserad inkassering samt portföljomvärderingar. Från 1 januari 2018 redovisas portföljomvärderingar i resultatposten Nedskrivningsvinster/-förluster efter räntenettot.

Övriga ränteintäkter uppgick till -1 MSEK (-2). Räntekostnader för kvartalet minskade till -79 MSEK (-85) vilket möjliggjorts av Hoist Finance långsiktiga finansieringsstrategi, där bolaget kunnat emittera skulder till attraktiva nivåer. Räntekostnader för inlåning från allmänheten var i sin helhet oförändrade men underliggande volym minskade i Sverige samtidigt som den ökade i Tyskland. Jämförelsekvartalet inkluderade även kostnader om -9 MSEK hänförliga till omstrukturering av utestående obligationer.

Nedskrivningsvinster/-förluster uppgick under kvartalet till 46 MSEK, där 5 MSEK utgörs av portföljomvärderingar som en följd av justerade inkasseringsprognoser för framtida

perioder och –3 MSEK hänförs till kreditreserveringar för förvärv av icke-förfallna fordringar. Resterande belopp består av en i perioden realiserad inkassering utöver prognos för samma period. Den goda inkasseringsnivån motsvarar för kvartalet 103 procent av prognostiserad nivå.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –8 MSEK (–49) där utfallet för värdeförändring i räntesäkringsinstrument, samt marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen var begränsade. Resultat från valutasäkring uppgick till –9 MSEK (3). Jämförelsekvartalet innefattade kostnader om –58 MSEK i relation till genomförd omstrukturering av utestående obligationer.

Summa rörelseintäkter ökade med 22 procent till 648 MSEK (530) huvudsakligen som ett resultat av portföljtillväxt i Spanien, Italien och Polen, med en betydande ökning av fordringar med säkerheter samt portföljer med icke-förfallna fordringar.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade under kvartalet med 24 procent till –212 MSEK (–171), huvudsakligen påverkat av ovan nämnda portföljtillväxt. Inom den polska marknaden fortsatte personalkostnaderna att öka, vilket förklaras av det skiftade fokuset från legala inkasseringsaktiviteter till frivilliga återbetalningsplaner, som över tid skall ses i relation till en förväntad minskad andel legala inkasseringskostnader. Portföljtillväxten ledde även till ett fortsatt arbete att utöka kompetensen inom nya tillgångsklasser. Kvartalet inkluderar även avsättningar för föreslagen omstrukturering om –6 MSEK vilka är hänförliga till Storbritannien och Centrala funktioner, och som ska leda till en bättre kostnadsnivå över tid.

Inkasseringskostnader ökade under kvartalet med 6 procent till –167 MSEK (–157). En stor del av ökningen är relaterat till Italien där portföljtillväxten varit fortsatt stark, samt en kostnad om –16 MSEK i Polen hänförlig till övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj.

Administrationskostnader ökade till –135 MSEK (–100) vilket till största del är en följd av ökade kostnader inom Centrala funktioner avseende digitala transformation samt strategiska initiativ. I tillägg finns det även avsättningar för föreslagen omstrukturering om –2 MSEK hänförligt till Storbritannien, vilka ska ses i relation till en mer kostnads-effektiv verksamhet på sikt.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något och uppgick till –15 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 med 20 procent till –529 MSEK (–442).

Periodens resultat

Resultat av andelar i joint ventures ökade med 39 procent till 22 MSEK (16), som förklaras av ökad avkastning under året på det joint venture som avser Polen, samt en prestationsbaserad ersättning för det joint venture som avser Grekland som var något bättre än väntat.

Skatt för perioden uppgick till –38 MSEK (–27). Detta motsvarar en effektiv skattesats om 27 procent (26) där den effektiva skattesatsen är påverkad av realiserade skattekostnader hänförligt till tidigare år.

Periodens resultat uppgick till 103 MSEK (77).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 3 399 MSEK jämfört med 31 december 2017 och uppgick till 25 936 MSEK (22 537). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 2 745 MSEK, där tillväxten främst förklaras av förvärv i Italien, Polen, Tyskland och Storbritannien.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 518	6 861	10
Förvärvade fordringsportföljer	17 511	14 766	19
Övriga tillgångar ¹⁾	907	910	0
Summa tillgångar	25 936	22 537	15
Inlåning från allmänheten	15 057	13 227	14
Senior skuld	5 626	4 355	29
Efterställda skulder	834	803	4
Summa räntebärande skulder	21 517	18 385	17
Övriga skulder ¹⁾	818	924	–11
Eget kapital	3 601	3 228	12
Summa skulder och eget kapital	25 936	22 537	15

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

Totala skulder uppgick till 22 335 MSEK (19 309). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökat med 1 830 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och Tyskland, dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden. Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 11 758 MSEK (12 242) där 4 592 MSEK (4 569) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på 12, 24 respektive 36 månader. I Tyskland erbjuds sedan september 2017 inlåning till privatpersoner under namnet Hoist Finance. Per den 30 juni 2018 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 3 299 MSEK (985), varav 272 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 30 juni 2018 till 6 460 MSEK (5 158), varav 5 626 MSEK (4 355) utgjordes av senior skuld. Under andra kvartalet genomförde Hoist Finance de första emissionerna under ett nyetablerat företagscertifikatprogram med ett rambelopp om 2 500 MSEK. Totalt emitterades 93 MEUR (motsvarande 942 MSEK) under programmet.

Det egna kapitalet uppgick till 3 601 MSEK (3 228). Ökningen förklaras främst av periodens resultat samt att Hoist Finance under andra kvartalet emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) uppgående till 40 MEUR. Instrumentet har en evig löptid, med möjlighet till inlösen efter 5,25 år med en fast kuponränta uppgående till 8,0 procent. Instrumentet är noterat på Euronext Dublins Main Securities Market. Samtidigt återköptes primärkapitaltillskott emitterat 2013 om 100 MSEK.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser andra 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 2 2018	Kvartal 2 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 039	648	2 495
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 784	-484	-5 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 735	106	2 751
Periodens kassaflöde	990	270	-193

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 039 MSEK (648). Posten amorteringar förvärvade fordringsportföljer är ny från den 1 januari 2018 och presenteras i den löpande verksamheten. Dessa amorteringar uppgick under det andra kvartalet till 741 MSEK. Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder i kassaflödet uppgick till 190 MSEK (-44) där merparten är relaterad till säkerheter ställda för derivat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 784 MSEK (-484). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse med andra kvartalet 2017, till -2 341 MSEK, att jämföra med -786 MSEK. Under kvartalet avyttrades netto 538 MSEK (331) i obligationer och andra värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 735 MSEK (106). Inlåning från allmänheten uppgick till 671 MSEK (126) där inlåningen i Tyskland stod för 967 MSEK av inflödet, vilket motverkades av ett nettoutflöde från inlåningen i Sverige om -296 MSEK. Merparten av kassaflödena från inlåning från allmänheten var relaterade till inlåning med rörlig ränta. Emissioner under Hoist Finance nya företagscertifikatprogram ökade kassaflödet med 942 MSEK, och en nyemission samt återköp av primärkapitaltillskott ökade kassaflödet netto med 310 MSEK. Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten avser utdelning till aktieägare om -154 MSEK samt utbetald ränta på primärkapitaltillskott om -34 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 990 MSEK, att jämföra med 270 MSEK andra 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.

Hoist har under andra kvartalet tagit ytterligare ett steg in i marknaden för fungerande krediter med ett köp av en större portfölj av bolån i Polen. Utifrån ett riskperspektiv

diversifierar portföljen med fungerande krediter den existerande tillgångsmassan på ett bra sätt.

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.

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 den 2 januari 2018 inkluderar den verksamhet som tidigare bedrivits i Hoist Kredit.

Moderbolagets räntenetto uppgick under andra kvartalet till 233 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. Under andra kvartalet uppgick ränteintäkter relaterade till förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer till 6 MSEK. Portföljen köptes i slutet av det första kvartalet. Ränteintäkter från kreditförsämrade förvärvade fordringsportföljer uppgick till 152 MSEK (-). Övriga ränteintäkter uppgick till 157 MSEK (7) där ökningen förklaras av högre intäkter genererade för internlån mot dotterbolag. Räntekostnader uppgick till -81 MSEK (-1). Jämfört med andra kvartalet 2017 i Hoist Kredit minskade räntekostnaderna med -11 MSEK, vilket främst är relaterat till räntekostnader för den interna cashpoolen. Räntekostnader för inlåning ligger i nivå med andra kvartalet 2017, där en ökning av inlåning i euro motverkas av en minskning av inlåning i svenska kronor.

Summa rörelseintäkter uppgick till 855 MSEK (58) där erhållna utdelningar påverkade resultatet positivt med 562 MSEK (-). Övriga intäkter avser främst management fees fakturerade till dotterbolag vilket uppgick till 95 MSEK samt marknadsvärdeförändring på valutaderivat som uppgick till -36 MSEK.

Rörelsekostnader uppgick till -240 MSEK (-76). 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. Personalkostnader minskade med 20 MSEK i jämförelse med andra kvartalet 2017 i Hoist Kredit, vilket främst förklaras av centraliseringen av verksamheten i Tyskland. Övriga administrationskostnader ökade med 13 MSEK. De ökade kostnaderna förklaras av kostnader relaterade till förbättring av interna affärsprocesser, rekryteringskostnader samt hantering av nya tillgångstyper i form av konsumentkrediter.

Rörelseresultatet uppgick till 647 MSEK (-18). Nedskrivningsvinster/-förluster om 13 MSEK avser främst skillnaden

mellan förväntade och faktiska inkasseringar. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 19 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 612 MSEK (–14) där skattekostnaden uppgick till –35 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 30 juni 2018, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2017.

Vid börsens stängning den 29 juni 2018 uppgick betalkursen till 65,50 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 30 juni 2018 hade bolaget 3 359 aktieägare, att jämföras med 3 248 per 31 december 2017.

De tio största aktieägarna, 30 jun 2018	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	9,7
Carve Capital AB	9,7
Zeres Capital	8,6
Handelsbanken Fonder	8,5
Didner & Gerge Fonder	6,2
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Danske Invest Fonder	3,4
Svenskt Näringsliv	2,8
Holberg Fonder	2,7
Carnegie Fonder	2,7
Totalt de tio största aktieägarna	58,4
Övriga aktieägare	41,6
Totalt	100

Källa: Modular Finance AB per 2018-06-30, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

Översiktlig granskning

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

Händelser efter kvartalets utgång

Hoist Finance förvärvar portfölj med förfallna lån med säkerhet i Frankrike.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer			700	634	646
Ränteutgifter förvärvade fordringsportföljer	672	645			
Övriga ränteutgifter	-1	-4	-3	-3	-2
Räntekostnader	-79	-75	-75	-68	-85
Räntenetto	592	566	622	563	559
Nedskrivningsvinster/-förluster	46	103			
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	17	17	17	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	-5	0	7	-49
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-2	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	3	5	2	2
Summa rörelseintäkter	648	684	644	589	530
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-212	-194	-219	-171	-171
Inkasseringskostnader	-167	-194	-203	-143	-157
Administrationskostnader	-135	-112	-118	-90	-100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-14	-14	-14	-14
Summa rörelsekostnader	-529	-514	-554	-418	-442
Rörelseresultat	119	170	90	171	88
Resultat från andelar i joint venture	22	15	21	11	16
Resultat före skatt	141	185	111	182	104
Skatt	-38	-45	-25	-37	-27
Periodens resultat	103	140	86	145	77

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017
Räntenettomarginal, % ¹⁾	14	15			
K/I-tal, % ²⁾	79	74	83	70	81
K/I-tal exkluderat för jämförelsestörande poster, % ²⁾³⁾	75	–	75	–	72
EBIT-marginal, %	30	34	25	37	35
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ³⁾	33	–	33	–	–
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	12	18	11	20	10
Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ³⁾⁴⁾	15	–	19	–	19
Förvärv av fordringsportföljer	2 341	904	2 075	781	786

MSEK	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁵⁾	17 763	16 112	15 024	13 170	13 079
Brutto 180 månader ERC ⁶⁾⁷⁾	28 009	26 932			
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	25 652	24 700	23 991	21 421	21 417
Total kapitaltäckningsrelation, %	17,96	17,15	17,71	19,43	19,73
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,13	11,35	11,70	12,72	12,99
Likviditetsreserv	7 440	7 003	6 800	5 702	5 605
Antal anställda (FTEs)	1 402	1 384	1 335	1 308	1 267

1) Nytt nyckeltal från 2018, se Definitioner för beräkning av Räntenettomarginal. Då beräkning av Räntenetto skiljer sig åt mellan IFRS 9 och IAS 39 har jämförelsetal för Räntenettomarginal ej beräknats.

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

3) Nyckeltal har justerats för jämförelsestörande poster hänförligt till övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt omstrukturingskostnader.

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 2 2018	Kvartal 2 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		646		1 310	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	672		1 317		
Övriga ränteintäkter	-1	-2	-5	-3	-10
Räntekostnader	-79	-85	-154	-162	-305
Räntenetto	592	559	1 158	1 145	2 329
Nedskrivningsvinster/-förluster	46		149		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	18	34	39	73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	-49	-13	-58	-50
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-2	-	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	7	13
Summa rörelseintäkter	648	530	1 332	1 133	2 365
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-212	-171	-406	-340	-730
Inkasseringskostnader	-167	-157	-361	-326	-672
Administrationskostnader	-135	-100	-247	-194	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-14	-29	-28	-56
Summa rörelsekostnader	-529	-442	-1 043	-888	-1 860
Rörelseresultat	119	88	289	245	505
Resultat från andelar i joint ventures	22	16	37	44	76
Resultat före skatt	141	104	326	289	581
Skatt	-38	-27	-83	-67	-128
Periodens resultat	103	77	243	222	453
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	103	77	243	222	453
Resultat per aktie före utspädning SEK	1,12	0,84	2,71	2,50	5,10
Resultat per aktie efter utspädning SEK	1,12	0,83	2,71	2,50	5,09

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	Helår 2017
Periodens resultat	103	77	243	222	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	7	–12	124	19	90
Omräkningsdifferens avseende joint venture	–7	1	0	11	18
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	–33	–16	–164	–56	–180
Säkring av valutarisk avseende joint venture	4	–4	–5	–16	–26
Omklassificerat till resultaträkning under året	4	3	5	4	7
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	5	1	37	16	45
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	–20	–27	–3	–22	–46
Övrigt totalresultat	–20	–27	–3	–22	–46
Totalresultat	83	50	240	200	407
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	83	50	240	200	407

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 901	1 490	1 905
Utlåning till kreditinstitut	1 724	1 681	1 026
Utlåning till allmänheten	20	37	27
Förvärvade fordringsportföljer	17 511	14 766	12 810
Obligationer och andra värdepapper	2 893	3 689	2 728
Andelar i joint venture	233	238	242
Immateriella anläggningstillgångar	317	287	258
Materiella anläggningstillgångar	54	42	43
Övriga tillgångar	208	200	243
Uppskjuten skattefordran	31	21	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	86	84
Summa tillgångar	25 936	22 537	19 406
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15 057	13 227	11 975
Skatteskulder	106	84	72
Övriga skulder	309	394	252
Uppskjuten skatteskuld	153	148	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	176	211	183
Avsättningar	74	87	53
Senior skuld	5 626	4 355	2 939
Efterställda skulder	834	803	774
Summa skulder	22 335	19 309	16 406
Eget kapital			
Aktiekapital	27	27	27
Övrigt tillskjutet kapital	2 410	2 102	2 073
Reserver	-116	-113	-89
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 280	1 212	989
Summa eget kapital	3 601	3 228	3 000
Summa skulder och eget kapital	25 936	22 537	19 406

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				243	243
Övrigt totalresultat			-3		-3
Summa totalresultat för perioden			-3	243	240
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-154	-154
Omklassificering		-3		3	-
Primärkapitaltillskott ¹⁾		311		-7	304
Utbetald ränta kapitaltillskott				-34	-34
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		0			0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		308		-192	116
Utgående balans 30 jun 2018	27	2 410	-116	1 280	3 601

1) Nominellt belopp om 410 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 6 MSEK och återköpt nominellt belopp om 100 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 7 MSEK.

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		-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				222	222
Övrigt totalresultat			-22		-22
Summa totalresultat för perioden			-22	222	200
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-105	-105
Återköp av teckningsoptioner		0			0
Utbetald ränta kapitaltillskott				-20	-20
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		0		-125	-125
Utgående balans 30 jun 2017	27	2 073	-89	989	3 000

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	141	104	326	289	581
– varav erhållna räntor	682	1	1 326	3	5
– varav erlagda räntor	-72	-45	-124	-121	-356
Portföljavskrivningar och -omvärderingar		552		1 075	2 233
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	11	88	-27	122	122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer	1	-	1	-	-
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	-16	-18	-32	-35	-62
Betald inkomstskatt	-29	-34	-60	-45	-52
Summa	108	692	208	1 406	2 822
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	741		1 390		
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	190	-44	-511	-314	-327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 039	648	1 087	1 092	2 495
Förvärvade fordringsportföljer	-2 341	-786	-3 244	-1 397	-4 253
Avyttrade fordringsportföljer	66	-	66	-	-
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	538	331	786	-185	-1 150
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	-47	-29	-61	-18	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 784	-484	-2 453	-1 600	-5 439
Inlåning från allmänheten	671	126	1 713	125	1 407
Emitterade obligationer	942	781	942	781	2 131
Återköp av emitterade obligationer	-	-676	-	-676	-676
Primärkapitaltillskott	310	-	310	-	-
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten	-188	-20	-188	-133	-111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 735	106	2 777	97	2 751
Periodens kassaflöde	990	270	1 411	-411	-193
Likvida medel vid periodens början	3 631	2 661	3 172	3 338	3 338
Omräkningsdifferens	4	3	42	7	27
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	4 625	2 934	4 625	2 934	3 172

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Ränteintäkter	314	7	581	15	30
Räntekostnader	-81	-1	-156	-2	-5
Räntenetto	233	6	425	13	25
Erhållna utdelningar	562	-	562	-	180
Provisionsintäkter	1	-	3	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-32	1	-176	1	2
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-1	-	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	92	51	157	130	243
Summa rörelseintäkter	855	58	970	144	450
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-94	-1	-181	-2	-5
Övriga administrationskostnader	-138	-74	-268	-142	-331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-1	-16	-3	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-240	-76	-465	-147	-342
Resultat före kreditförluster	615	-18	505	-3	108
Nedskrivningsvinster/-förluster	13		41		
Andelar i ägarintressens resultat	19	-	38	-	-
Rörelseresultat	647	-18	584	-3	108
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-24
Skatt på periodens resultat	-35	4	-41	1	-19
Periodens resultat	612	-14	543	-2	65

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Periodens resultat	612	-14	543	-2	65
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2	-	3	-	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	2	-	3	-	-
Övrigt totalresultat	2	-	3	-	-
Totalresultat	614	-14	546	-2	65
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	614	-14	546	-2	65

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 901	-	-
Utlåning till kreditinstitut	989	275	549
Utlåning till allmänheten	23	-	-
Förvärvade fordringsportföljer	3 791	-	-
Fordringar på koncernbolag	12 509	193	21
Obligationer och andra värdepapper	2 893	-	-
Andelar i dotterbolag	2 158	1 688	1 688
Andelar i joint venture	26	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	137	64	37
Materiella anläggningstillgångar	28	1	2
Övriga tillgångar	118	24	0
Uppskjuten skattefordran	7	-	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	9	7
SUMMA TILLGÅNGAR	25 605	2 254	2 305
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15 057	-	-
Skatteskulder	80	35	19
Övriga skulder	435	301	484
Uppskjuten skatteskuld	2	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73	4	9
Avsättningar	40	0	0
Senior skuld	5 626	-	-
Efterställda skulder	834	-	-
Summa skulder och avsättningar	22 147	340	512
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	5	6	4
Summa bundet eget kapital	109	36	34
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	2 410	1 722	1 693
Reserver	3	-	-
Balanserade vinstmedel	229	7	8
Periodens resultat	542	65	-2
Summa fritt eget kapital	3 184	1 794	1 699
Summa eget kapital	3 293	1 830	1 733
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	25 605	2 254	2 305

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 ÅRKL:s uppställningsform för balansräkningen. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Ändrade redovisningsprinciper 2018

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. För mer detaljerad information hänvisas till not 9.

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 förlustreserv 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. 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.

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 en 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.

Från den 1 april 2018 har moderbolaget Hoist Finance AB (publ) valt att tillämpa säkringsredovisning av verkligt värde på aktier i utländska dotterbolag samt andelar i utländska joint ventures. Säkringsredovisningen innebär att valutakurser påverkar det redovisade värdet på aktier i dotterbolag samt andelar i joint ventures. Värdeförändringen redovisas i "Nettoresultat av finansiella transaktioner", liksom värdeförändring på säkringsinstrument. Säkringsredovisningen ger härmed en nettoeffekt i "Nettoresultat av finansiella transaktioner" jämfört med tidigare då redovisade värdeförändringar på säkringsinstrument inte motsvarades av några redovisade värdeförändringar på aktier i dotterbolag samt joint ventures.

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.

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

Kommande regelverksförändringar**IFRS 16 Leasingavtal**

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.

Uppskrivningsfond

BFN svarade i juni Finansinspektionen om frågeställningen kring uppskrivningsreglerna i årsredovisningslagen (1995:1554), ÅRL, avseende finansiella anläggningstillgångar klassificerade som köpta eller utgivna kreditförsämrade fordringar. Svaret från BFN innebär att i de fall som moderbolaget gör en ny bedömning som leder till en uppjustering av framtida kassaflöden jämfört med de kassaflöden som låg till grund för beräkningen av effektivräntan vid anskaffningstidpunkten, ska dessa uppskrivningar redovisas i en uppskrivningsfond inom bundet kapital. Omföringen mellan fritt och bundet kapital kommer att få en effekt på utdelningsbara medel, men då Hoist Finance ännu inte hunnit utvärdera dessa effekter har moderbolaget valt att inte ändra sina redovisningsprinciper för uppskrivning. Hoist Finance avser att korrigera eventuella effekter i eget kapital i moderbolaget när dess redovisningsprinciper för uppskrivning har definierats.

	30 jun 2018	30 jun 2017	Helår 2017
1 EUR = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,1451	9,5924	9,6331
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,4213	9,6734	9,8497
1 GBP = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,5297	11,1530	10,9991
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,7518	11,0144	11,1045
1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4051	2,2467	2,2629
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,3910	2,2843	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 2, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	158	176	85	76	104	632¹⁾	-583	648
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-49	-33	-16	-26	-17	141	-	0
Summa rörelsekostnader	-92	-100	-66	-59	-81	-132	1	-529
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	2	20	-	22
Resultat före skatt	66	76	19	17	25	520	-582	141

1) Utdelning från dotterbolag 562 MSEK.

Resultaträkning, kvartal 2, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	134	130	91	72	84	25	-6	530
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-49	-38	-25	-19	-28	159	-	0
Summa rörelsekostnader	-87	-80	-59	-28	-83	-106	1	-442
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	0	16	-	16
Resultat före skatt	47	50	32	44	1	-65	-5	104

Resultaträkning, jan-jun, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	309	352	183	175	216	684¹⁾	-587	1 332
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-95	-62	-31	-49	-36	273	-	0
Summa rörelsekostnader	-183	-191	-137	-120	-164	-250	2	-1 043
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	6	31	-	37
Resultat före skatt	126	161	46	55	58	465	-585	326

1) Utdelning från dotterbolag 562 MSEK.

Resultaträkning, jan-jun, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	275	241	194	155	181	94	-7	1 133
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-95	-76	-50	-38	-56	315	-	0
Summa rörelsekostnader	-187	-153	-120	-71	-159	-199	1	-888
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	13	31	-	44
Resultat före skatt	88	88	74	84	35	-74	-6	289

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2017

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Elimine- ringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	551	518	369	294	360	460¹⁾	-187	2 365
varav interna finansierings kostnader	-205	-153	-99	-78	-111	646	-	0
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

1) Utdelning från dotterbolag 180 MSEK.

Förvärvade fordringar, 30 jun 2018

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			20				20
Förvärvade fordringsportföljer	5 099	4 823	2 249	2 848	2 492		17 511
Andelar i joint ventures ¹⁾						232	232
Förvärvade fordringar	5 099	4 823	2 269	2 848	2 492	232	17 763

Förvärvade fordringar, 31 dec 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, 30 jun 2017

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga segment	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			27				27
Förvärvade fordringsportföljer	4 056	3 032	1 890	1 519	2 313		12 810
Andelar i joint ventures ¹⁾						242	242
Förvärvade fordringar	4 056	3 032	1 917	1 519	2 313	242	13 079

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	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Redovisat bruttovärde	17 360	14 766	12 810	3 754	-	-
Kreditförlustreserv	151	n.a	n.a	37	n.a	n.a
Redovisat nettovärde	17 511	14 766	12 810	3 791	-	-

Not 2 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer**Förvärvade kreditförsämrade
fordringsportföljer**

MSEK	KONCERNEN		
	Redovisat bruttovärde	Kredit- förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	14 766	–	14 766
Övergångseffekter IFRS 9	11	–	11
Förvärv	2 233	–	2 233
Ränteintäkter	1 311	–	1 311
Inkasserade belopp	–2 689	–	–2 689
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	152	152
Avyttring	–66	0	–66
Omräkningsdifferenser	795	2	797
Utgående balans 30 jun 2018	16 361	154	16 515

**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	1 239	–	1 239
Ränteintäkter	275	–	275
Inkasserade belopp	–652	–	–652
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	36	36
Omräkningsdifferenser	139	1	140
Utgående balans 30 jun 2018	3 472	37	3 509

**Förvärvade icke-kreditförsämrade
fordringsportföljer**

MSEK	KONCERNEN					
	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	1 011	–	–	–	–	1 011
Ränteintäkter	6	–	–	–	–	6
Amorteringar och räntebetalningar	–18	–	–	–	–	–18
Förändringar i risk parametrar	–	–2	0	–	–2	–2
Omräkningsdifferenser	0	0	–	–	0	0
Utgående balans 30 jun 2018	999	–2	0	–	–2	997

Not 2 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer

MODERBOLAGET

MSEK	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	288	–	–	–	–	288
Ränteutgifter	6	–	–	–	–	6
Amorteringar och räntebetalningar	–15	–	–	–	–	–15
Förändringar i risk parametrar	–	0	0	–	0	0
Omräkningsdifferenser	3	0	–	–	0	3
Utgående balans 30 jun 2018	282	0	0	–	0	282

Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN

MSEK	31 dec 2017	30 jun 2017
Ingående balans	12 386	12 386
Förvärv	4 253	1 397
Omräkningsdifferenser	361	103
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–2 244 ¹⁾	–1 081
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10	5
Redovisat värde	14 766	12 810
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	–2 233	–1 075

Varav verkligt värde

KONCERNEN

MSEK	31 dec 2017	30 jun 2017
Ingående balans	1 045	1 045
Omräkningsdifferenser	28	11
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–120	–63
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	–13	–7
Redovisat värde	940	986
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	–133	–70

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, 30 JUN 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		2 901			2 901	2 901
Utlåning till kreditinstitut				1 724	1 724	1 724
Utlåning till allmänheten				20	20	20
Förvärvade fordringsportföljer				17 511	17 511	18 887
Obligationer och andra värdepapper		2 893			2 893	2 893
Derivat	8		6		14	14
Övriga finansiella tillgångar				140	140	140
Summa	8	5 794	6	19 395	25 203	26 579
Inlåning från allmänheten				15 057	15 057	15 057
Derivat	9		7		16	16
Senior skuld				5 626	5 626	5 810
Efterställda skulder				834	834	841
Övriga finansiella skulder				443	443	443
Summa	9		7	21 960	21 976	22 167

KONCERNEN, 31 DEC 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, 30 JUN 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		1 905				1 905	1 905
Utlåning till kreditinstitut			1 026			1 026	1 026
Utlåning till allmänheten			27			27	27
Förvärvade fordringsportföljer							
– varav redovisade till verkligt värde		986				986	986
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 825			11 825	11 846
Obligationer och andra värdepapper		2 728				2 728	2 728
Derivat	12			63		75	75
Övriga finansiella tillgångar			139			139	139
Summa	12	5 619	13 020	63		18 714	18 735
Inlåning från allmänheten					11 975	11 975	11 975
Derivat	5					5	5
Senior skuld					2 939	2 939	3 073
Efterställda skulder					774	774	776
Övriga finansiella skulder					394	394	394
Summa	5				16 082	16 087	16 223

MODERBOLAGET, 30 JUN 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 901			2 901	2 901
Utlåning till kreditinstitut				989	989	989
Utlåning till allmänheten				23	23	23
Förvärvade fordringsportföljer				3 791	3 791	4 228
Fordringar på koncernbolag				12 509	12 509	12 509
Obligationer och andra värdepapper		2 893			2 893	2 893
Derivat	8		6		14	14
Övriga finansiella tillgångar				76	76	76
Summa	8	5 794	6	17 388	23 196	23 633
Inlåning från allmänheten				15 057	15 057	15 057
Derivat	9		7		16	16
Senior skuld				5 626	5 626	5 810
Efterställda skulder				834	834	841
Övriga finansiella skulder				476	476	476
Summa	9		7	21 993	22 009	22 200

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 instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för

identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla väsentliga indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.

Nivå 3) Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen. Verkligt värde av förvärvade fordringsportföljer beräknas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras med genomsnitts-effektivräntan för de senaste 24 månadernas köpta fordringsportföljer i varje jurisdiktion.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 30 JUN 2018

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 901			2 901
Förvärvade fordringsportföljer			18 887	18 887
Obligationer och andra värdepapper	2 893			2 893
Derivat		14		14
Summa tillgångar	5 794	14	18 887	24 695
Derivat		16		16
Senior skuld		5 810		5 810
Efterställda skulder		841		841
Summa skulder		6 667		6 667

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DEC 2017

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490			1 490
Förvärvade fordringsportföljer				
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>			940	940
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			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, 30 JUN 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 905			1 905
Förvärvade fordringsportföljer				
varav redovisade till verkligt värde			986	986
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 846	11 846
Obligationer och andra värdepapper	2 728			2 728
Derivat		75		75
Summa tillgångar	4 633	75	12 832	17 540
Derivat		5		5
Senior skuld		3 073		3 073
Efterställda skulder		776		776
Summa skulder		3 854		3 854

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 tillsynskrav 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)		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 355	1 287	1 287	1 355	483	483
Balanserade vinstmedel	1 033	745	765	229	402	562
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	275	282	309	604	1 081	1 084
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	171	299	155	469	183	–
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–317	–287	–258	–137	–44	–45
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	–31	–21	–37	–7	–3	–2
Kärnprimärkapital	2 486	2 305	2 221	2 513	2 102	2 082
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	380	380	690	380	380
Primärkapitaltillskott	690	380	380	690	380	380
Primärkapital	3 176	2 685	2 601	3 200	2 482	2 462
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	834	803	774	834	803	774
Supplementärkapital	834	803	774	834	803	774
Summa kapitalbas	4 010	3 488	3 375	4 037	3 285	3 236

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)		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 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	392	381	266	226	150	56
<i>varav motpartsrisk</i>	28	54	38	28	54	38
Exponeringar mot företag	141	136	139	12 614	10 935	10 675
Exponeringar mot hushåll	44	16	20	37	16	20
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	429	–	–	96	–	–
Fallerande exponeringar	17 700	15 349	13 530	3 738	2 496	2 497
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	289	369	273	289	369	273
Aktieexponeringar	–	–	–	2 158	2 143	500
Övriga poster	104	145	132	53	44	29
Kreditrisk (schablonmetoden)	19 099	16 396	14 360	19 212	16 153	14 050
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	46	113	118	46	113	118
Operativ risk (schablonmetoden)	3 158	3 158	2 623	1 128	1 128	893
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	24	27	0	24	27	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	22 327	19 694	17 101	20 410	17 421	15 061

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

Kapitälkrav	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 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	31	30	21	18	12	4
<i>varav motpartsrisk</i>	2	4	3	2	4	3
Exponeringar mot företag	11	11	11	1 009	875	854
Exponeringar mot hushåll	4	1	2	3	1	2
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	34	–	–	8	–	–
Fallerande exponeringar	1 416	1 228	1 082	299	200	200
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	23	30	22	23	30	22
Aktieexponeringar	–	–	–	173	171	40
Övriga poster	8	12	11	4	4	2
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 527	1 312	1 149	1 537	1 293	1 124
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	4	9	9	4	9	9
Operativ risk (schablonmetoden)	253	253	210	90	90	71
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	2	2	0	2	2	0
Totalt kapitälkrav – Pelare 1	1 786	1 576	1 368	1 633	1 394	1 204
Pelare 2						
Koncentrationsrisk	138	131	110	138	131	110
Ränterisk i bankboken	60	36	47	60	36	47
Pensionsrisk	3	3	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	27	26	24	27	26	24
Totalt kapitälkrav – Pelare 2	228	196	184	228	196	184
Kapitalbuffertar						
Kapitälkonserveringsbuffert	558	492	428	510	436	377
Kontracyklisk buffert	39	11	8	29	8	17
Totalt kapitälkrav – Kapitalbuffertar	597	503	436	539	444	394
Totalt kapitälkrav	2 611	2 275	1 988	2 400	2 034	1 782

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 0,18 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)		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %						
Kärnprimärkapitalrelation	11,13	11,70	12,99	12,31	12,07	13,82
Primärkapitalrelation	14,22	13,63	15,21	15,69	14,25	16,34
Total kapitaltäckningsrelation	17,96	17,71	19,73	19,78	18,86	21,48
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,18	7,05	7,05	7,14	7,05	7,11
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,18	0,05	0,05	0,14	0,05	0,11
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	6,63	7,20	8,49	7,81	7,57	9,32

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 juni 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 2 014 MSEK (1 771), varav 228 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 32 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.

	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
MSEK						
Inlåning från allmänheten, flex	10 193	8 580	7 686	10 193	8 580	7 686
Inlåning från allmänheten, fast	4 864	4 647	4 289	4 864	4 647	4 289
Senior skuld	5 626	4 355	2 939	5 626	4 355	2 939
Primärkapitaltillskott	690	380	380	690	380	380
Efterställda skulder	834	803	774	834	803	774
Eget kapital	2 911	2 849	2 620	2 603	2 100	2 100
Övrigt	818	923	719	795	613	367
Balansomslutning	25 936	22 537	19 407	25 605	21 478	18 535

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 juni var tillgänglig likviditet 7 440 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	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	3
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 646	1 621	969
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 370	1 061	1 671
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 531	429	234
Säkerställda obligationer	2 893	3 689	2 728
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–	–
Övrigt	–	–	–
Summa	7 440	6 800	5 605

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

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	68	49	43	13	–	–

Not 7 Eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Åtaganden	2 363	698	1 272	471	–	–

Not 8 Avstämning alternativa nyckeltal

EBIT-marginal

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	141	104	326	289	581
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	49	13	58	50
Räntekostnader	79	85	154	162	305
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	3	3	9	6	15
EBIT	231	241	502	515	951
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		646		1 310	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	672		1 317		
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	3	1	3	2	5
Nedskrivningsvinster/-förluster	46		149		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17	18	34	39	73
Resultat från andelar i joint venture	22	16	37	44	76
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	7	13
Totala intäkter	763	683	1 546	1 402	2 811
EBIT-marginal	30	35	32	37	34

Not 8 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad

MSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Helår 2017
Periodens resultat	103	77	453
+ Skatt på periodens resultat	38	27	128
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	48	50
+ Räntekostnader	79	85	305
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	-3	3	14
+ Portföljomvärdering		0	-11
+/- Nedskrivningsvinster/-förluster	-49	-	-
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	14	56
EBITDA	191	254	995
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån		3	11
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer		553	2 244
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	1 395	-	-
- Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	-672	-	-
EBITDA, justerad	914	810	3 250

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

TSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Helår 2017
Eget kapital	3 600	3 000	3 228
Primärkapitaltillskott	-690	-380	-380
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	34	20	28
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾	23	63	102
Totalt eget kapital	2 967	2 704	2 978
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	2 995	2 699	2 752
Periodens resultat	103	77	453
Återläggning jämförelsestörande poster ¹⁾²⁾	23	63	102
Framräknat årligt resultat	502	563	555
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-53	-40	-40
Justerat årligt resultat	449	523	515
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	15	19	19

1) Jämförelsestörande poster 2018 avser en kostnad avseende övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt omstruktureringskostnader, inklusive skatteeffekten.

2) Jämförelsestörande poster 2017 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.

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	922
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	–18
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad ränteintäkt under perioden jan–juni 2018	88

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 26 juli 2018

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Marcial Portela
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Gunilla Wikman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Hoist Finance AB (publ.)
Org. nr 556012-8489

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Hoist Finance AB (publ.) per den 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 juli 2018
KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

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

- » Verka som ett bolag
- » Samarbete istället för dubbelarbete
- » Förstärkt funktionell kapacitet med utbyte av arbetssätt och metoder
- » Engagerande, öppen och givande arbetsplats, med tydliga mål

- » Vårda vår konkurrensfördel med unik finansieringsmodell vilket ger stabilitet vid försämrade tillgång till kapital
- » Starkt erbjudande till finansiella institutioner som reglerat kreditmarknadsbolag

- » Leda branschens utveckling och användande av IT och analys
- » Utnyttja avancerade digitala verktyg som gör det möjligt för oss att erbjuda unika värden till våra partners

- » Ledande position på utvalda marknader
- » Omfattande lokalt kunnande och data som skapar konkurrensfördelar och möjlighet att fånga framtida marknadstillväxt
- » Diversifierat produkt- och tjänsteutbud på prioriterade marknader

- » Marknadsledande specialist på skulder med ursprung hos finansiella institutioner
- » Diversifierade och djupa relationer över olika marknader
- » Brett erbjudande för att möta hela spektrumet av finansiella institutioners behov

- » Branschledande arbetssätt i termer av effektivitet
- » Harmoniserat arbetssätt över hela organisationen baserat på intern expertis och lärande
- » Skapa värde genom att utnyttja all vår inneboende kunskap, både internt och externt



Finansiell kalender

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