

Bokslutskommuniké 2018

Stärkt verksamhet och navigering genom lagstiftningsändringar

Oktober – december 2018

- » Summa rörelseintäkter ökade med 19 procent till 766 MSEK (643).
- » Jämförelsestörande post före skatt uppgick till –24 MSEK och avser omstruktureringar samt kostnader relaterade till ett verksamhetsförvärv i Italien.
- » Resultat före skatt ökade med 69 procent till 186 MSEK (110).
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande post uppgick till 210 MSEK, en ökning med 24 procent jämfört med samma period föregående år.
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,59 SEK (0,92).
- » Avkastning på eget kapital exklusive jämförelsestörande post uppgick till 18 procent.
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 16 procent (11).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 20 605 MSEK (14 766).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 14,14 procent (17,71) och kärnprimärkapitalrelation till 9,66 procent (11,70).

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

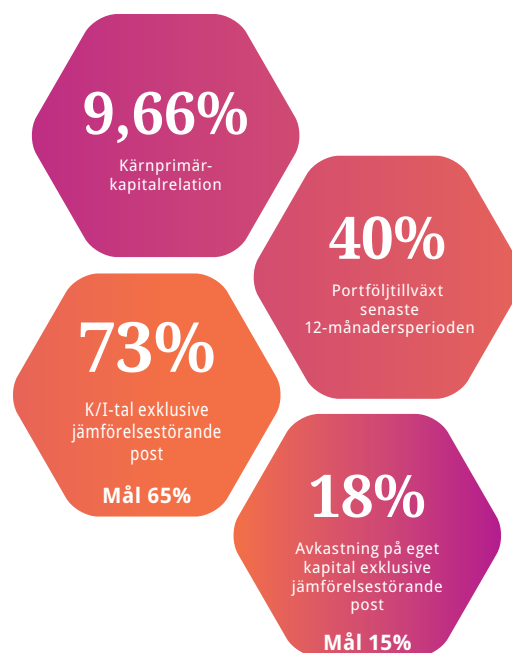
Q4

Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance utvärderar alternativ som svar på FI's nya tolkning av kapitaltäckningsförfordningen med avseende på riskvikter för förfallna fordringar och vidtar åtgärder för fortsatt tillväxt.
- » Stark volymtillväxt med portföljförvärv uppgående till 2 246 MSEK, där den första grekiska portföljen av förfallna konsumentkrediter och småföretagslån följs av fortsatt tillväxt i främst Italien och Storbritannien.
- » Ökad digitalisering och förbättrad operativ effektivitet.
- » Hoist Finance ingår avtal om att leasa och därefter förvärva verksamheterna i de italienska kredithanteringsbolagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l. ("Maran Group") i en flerstegsprocess, under ackordsförfarande enligt italiensk insolvenslag.

Händelser efter kvartalets utgång

- » Den 3 januari 2019 meddelade Europaparlamentet och Europarådet att förfallna lån sannolikt kommer att börja påverkas av NPL Backstop från 2021. Hoist Finance har identifierat och initierat motåtgärder.
- » Uppdaterade finansiella mål.
- » Hoist Finance har ingått avtal om att förvärva tillgångar från det polska skuldhanteringsbolaget GetBack.



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. Informationen lämnades av Julia Ehrhardt för offentliggörande den 12 februari 2019, kl 08.30 CET.

Stärkt verksamhet och navigering genom lagstiftningsändringar

Hoist Finance har levererat en solid resultatutveckling under 2018. Vi har uppnått en stark tillväxt i portföljförvärv och expanderar både produktmässigt och geografiskt. Vi har implementerat en ny operativ modell och gör framsteg mot att bli både effektivare och mer resultatinkriktade. Vår marknad har blivit väsentligt mer attraktiv under året då avkastningen stiger och ny reglering stimulerar utbudet. Som en bank som verkar på sekundärmarknaden har den här regleringen inneburit några utmaningar för oss på kort sikt. Vi är nu helt fokuserade på att implementera motåtgärder under det kommande året för att motverka effekterna av dessa utmaningar.

Gynnsam marknadsdynamik intakt

Sedan finanskrisen för mer än 10 år sedan är nivån på bankernas förfallna lån (NPL) fortfarande mycket hög. Olika initiativ och regler införs av tillsynsmyndigheterna för att driva bankerna att avyttra sina NPL för att stärka balansräkningarna. Dessa bestämmelser är strängare än tidigare och syftar till att säkerställa en verklig risköverföring. Samtidigt utvecklas sekundärmarknaden för förfallna lån väldigt positivt drivet av både regelverks- och redovisningsförändringar i kombination med de kommersiella fördelarna med att sälja NPL. Lagstiftarna visar också att man förstår behovet av en väl fungerande sekundärmarknad som en viktig och relevant del av den finansiella värdekedjan.

Även om regleringarna varit en viktig faktor för att förklara tillväxten i kredithanteringsbranschen, så har de senaste årens utbud av kostnadseffektiv finansiering genom företagsobligationsmarknaden ökat efterfrågan, konkurrensen och marginalpressen i branschen. Under 2018 har vår industri fått erfara stigande finansieringskostnader och försämrade möjligheter att finansiera sin tillväxt. Utan tecken på någon väsentlig förbättring fokuserar industrin nu på att minska belåningsgraderna, hitta alternativa finansieringskällor (t.ex. saminvesterings- eller kapitalförvaltningsstrukturer) och förbättra sin operationella effektivitet.

99 Helping people keep their commitments



Stärker vår verksamhet

Vinnarna i vår bransch kommer vara de företag som har den bästa verksamheten och lägsta kapitalkostnaden.

Under 2018 tog Hoist Finance flera steg för att förbättra sin prestanda och verksamhet. Vi implementerade en ny operativ modell på alla marknader, som är smidigare, med färre ledningslager. Modellen är helt standardiserad, harmoniserad över alla marknader och möjliggör en snabb kunskapsöverföring. Vi implementerar nya digitala lösningar i hela koncernen som gör styrning, analys och kundinteraktion enklare och mer kostnadseffektiv. Genom platskonsolidering och användningen av kompetenscentra och delade servicecentra är vi helt fokuserade på att sänka våra kostnader och förbättra vår prestanda.

Vår tillväxt 2018 har varit den högsta någonsin, mer än portföljinvesteringarna 2017 och 2016 i kombination. I stora drag så består NPL-marknaderna av förfallna konsumentlån med och utan säkerhet, förfallna lån till små och medelstora företag och förfallna lån till större företag. Medan NPL inom det icke säkerställda konsumentsegmentet endast utgör cirka 11 procent av den totala NPL-marknaden har

detta traditionellt varit Hoist Finance kärnverksamhet. Att ta en större del av NPL-marknaden och till och med förvärva icke förfallna lån har varit en mycket viktig strategisk prioritet för Hoist Finance. Vår ambition är fortfarande att växa inom vårt historiska kärnsegment, och även att expandera vidare till det säkrade konsumentsegmentet, vilket är mer än dubbelt så stort som förfallna konsumentlån utan säkerhet. Förra året utgjordes våra portföljinvesteringar till 59 procent av icke säkerställda förfallna konsumentlån, 27 procent av säkerställda förfallna konsumentlån och 14 procent av icke förfallna lån.

Regulatoriska förändringar

Hoist Finance har reglerats som en bank sedan 1996 och det har tjänat oss väl. Tillgången till kostnadseffektiv finansiering via bankinlåning är en klar fördel, men vår reglerade status har också visat sig värdefull i många kommersiella situationer. Under åren har det kommit många regelverksförändringar för europeiska banker, och Hoist Finance har alltid, och kommer alltid, att följa regelverket till fullo.

Regelverket har nyligen förändrats för att minska riskerna med de europeiska bankernas balansräkningar.

För kredithanteringsmarknaden som helhet är detta positivt. Men det medför också oavsiktliga konsekvenser för Hoist Finance, eftersom vi är verksamma på sekundärmarknaden med en banklicens.

De reviderade tolkningarna av kraven på riskvikter för förvärvade NPL utan säkerhet på 150 procent speglar inte någon förändring av risken på de underliggande tillgångarna. Vi har dock fullt ut implementerat dessa nya riskvikter och fortsätter att ha en kärnprimärkapitalrelation över det lagstadgade kravet, som också är inom vår styrelsebestämda riskapitit om en buffert över lagkravet, per 31 december 2018.

Oberoende av denna förändring av riskvikten förväntas Europaparlamentet och EU-rådet senast i början av andra kvartalet 2019 publicera ett nytt regelverk, som kommer att påverka tidslinjen för hur banker är skyldiga att reservera för nya förfallna fordringar (NPL Backstop). Denna NPL Backstop kommer att reglera hur framtida NPL utan säkerhet ska bokföras i beräkningen av en banks kapitaltäckning. För icke säkerställda fordringar som uppkommer efter implementeringen av denna förordning och därefter förfaller, så kommer NPL Backstop att kräva att dessa NPL reserveras för i beräkningen av bankens kapitaltäckning efter utgången av år tre efter att lånet förfallit.

Denna förordning berör endast framtida NPL utan säkerhet, och påverkar inte Hoist Finance existerande portföljer vid tidpunkten då förordningen träder i kraft. De icke säkerställda fordringar som vi förvärvat från banker har vanligtvis varit förfallna i tre till fem år innan de säljs. Även om denna period kan bli kortare efter de nya reglerna, så kommer förordningen inte ha någon negativ inverkan på Hoist Finance kapitaltäckning de kommande två till tre åren. På längre sikt, och utan motåtgärder, så kommer NPL Backstop att bli en utmaning för Hoist Finance, eftersom kravet att, av kapitaltäckningsskäl, skriva ner värdet av icke säkerställda NPL till noll vid utgången av år tre efter förfall kommer att väsentligen påverka det kapital som krävs för framtida förvärv av icke säkerställda NPL. Effekten av NPL Backstop är konstraintiv och har oavsiktliga negativa konsekvenser för företag med banklicens som är verksamma på andrahandsmarknaden för icke säkerställda NPL.

Som svar på dessa regelverksändringar tittar vi nu närmare på nu olika standardiserade marknadsmekanismer, processer och produkter såsom: att introducera mer sofistikerade riskmodeller (IRB), värdepapperisering och olika alternativa investeringsfondstrukturer som utnyttjar tredje parts kapital.

Genom införandet av mer sofistikerade riskmodeller kommer Hoist Finance att försöka flytta från den standardiserade metoden för att beräkna riskviktade tillgångar (RWA) till en intern ratingbaserad modell (IRB). Med IRB, validerad och godkänd, skulle vår egen interna metod för riskmodellering tillämpas, vilket effektivt skulle minska våra tillämpade riskvikter från de standardiserade 150 procent. Att få en IRB-modell godkänd tar normalt minst två till tre år.

Genom att värdepapperisera NPL genom standardprocesser skulle Hoist Finance kunna uppnå en betydande risköverföring, vilket möjliggör en minskning av RWA, reducerar effekterna av NPL Backstop och som därmed stärker vår kärnprimärkapitalrelation. Värdepapperisering är ett väl beprövat koncept för att icke förfallna lån, och har även använts för NPL på exempelvis den italienska marknaden under de senaste åren. Vi undersöker nu våra alternativ för värdepapperisering av NPL och kommer att uppdatera marknaden om våra framsteg.

För att hålla våra valmöjligheter öppna, med det övergripande målet att optimera vår kapitaleffektivitet och maximera avkastningen på kapital för våra aktieägare, fortsätter vi även att överväga andra riskreducerande åtgärder, exempelvis etablering av fondstrukturer för att utnyttja kapital från tredje part.

Att arbeta med tillsynsmyndigheterna är en kärnkompetens för Hoist Finance, och vår affärsmodell har varit trycktestad över tiden, genom ett flertal förändringar av regelverket. Medan en anpassning till dessa ändringar kommer att innebära vissa kostnader så är vi övertygade om att Hoist Finance genom att anpassa sig till dessa nya krav kommer kunna bevara sin konkurrenskraft.

Uppdaterade finansiella mål

Som en följd av de nya regelverkskraven så har våra finansiella mål reviderats. Dessa reviderade finansiella mål representerar vårt huvudscena-

rio, utan antagande om några positiva effekter från motåtgärder. Genom motåtgärder så är siktar vi dock på reducerade riskvikter, förbättrade kapitalförhållanden, ökad kapacitet för fortsatt tillväxt och därmed en förbättrad operationell hävstång.

Till följd av förändringarna i våra RWA som vi tillkännagav i december så är vår kärnprimärkapitalrelation 9,66 procent per 31 december 2018. Utan motåtgärder, så begränsar det vår kortfristiga kapitalflexibilitet och vår förväntade förvärvsvolym 2019. Vi förväntar oss nu portföljinvesteringar på runt SEK 5 miljarder 2019, vilket är i stort sett i linje med den genomsnittliga förvärvsvolymer för Hoist Finance de senaste tre åren. Därefter förväntar vi oss att förvärvsvolymer ska öka.

I vårt huvudscenario så förblir vår kärnprimärkapitalrelation och utdelningspolicy oförändrade sedan tillkännagivandet i december. Vårt mål för kärnprimärkapitalrelationen är 1,75–3,75 procent över det regulatoriska kravet och som tidigare meddelats kommer det inte betalas någon utdelning för 2018 och 2019. Vår långsiktiga utdelningspolicy är 25–30 procent av nettovinsten per år. Vårt fokus på operativa förbättringar, stärker vår övertygelse om att vi trots långsammare intäktstillväxt fortfarande kommer att nå vårt mål om ett K/I-tal på 65 procent 2021. Vårt nya mål om en avkastning på eget kapital på 15 procent är en minskning men fortfarande väl över vår kapitalkostnad. Vi anser att vårt nya mål 10 procents CAGR för vår vinst per aktie fortfarande är attraktivt.

Sammanfattningsvis så verkar Hoist Finance på en växande och lönsam marknad, och vår operationella modell är på väg att bli mycket mer effektiv. Även om de nya regelverken är utmanande, så uppmuntras vi av det faktum att det finns ett flertal motåtgärder tillgängliga för att säkerställa en fortsatt framgång för Hoist Finance.



Klaus-Anders Nysteen
VD

Hoist Finance AB (publ)

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Förändring, %	Helår 2018	Helår 2017	Förändring, %
Summa rörelseintäkter	766	643	19	2 829	2 365	20
Resultat före skatt	186	110	69	755	581	30
Periodens resultat	165	86	92	590	453	30
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,59	0,92	73	6,29	5,10	23
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,59	0,92	73	6,29	5,09	23
Räntenettomarginal, % ²⁾	13			14		
K/I-tal, % ³⁾	76	83	-7 pe	74	76	-2 pe
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	16	11	5 pe	16	15	1 pe
Förvärv av fordringsportföljer	2 246	2 075	8	8 037	4 253	89

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁵⁾	20 834	15 024	39
Brutto 180 månader ERC ^{6),7)}	33 602		
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	30 733	23 991	28
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,14	17,71	-3,6 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,66	11,70	-2,0 pe
Likviditetsreserv	7 399	6 800	8
Antal anställda (FTEs)	1 556	1 335	17

- 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, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.
- 6) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer 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 kreditförsämrade fordringsportföljer till 180 månader, mot tidigare 120 månader. Jämförelsetalen har ej räknats om.

Utveckling under fjärde kvartalet 2018

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

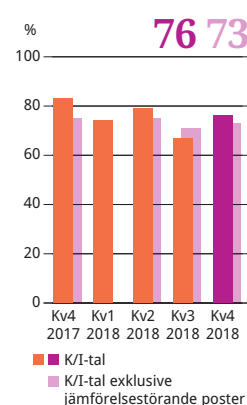
Rörelseintäkter

Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer för det fjärde kvartalet uppgick till 764 MSEK. Tidigare redovisades Intäkter förvärvade fordringsportföljer beräknat som inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer reducerat med portföljavskrivningar och -omvärderingar. Dessa intäkter uppgick till 700 MSEK för jämförelsekvartalet, ett resultatmått som inkluderar både effekter av att inkasserade belopp översteg prognostiserad inkassering samt portföljomvärderingar. Från 1 januari 2018 redovisas portföljomvärderingar i resultatposten Nedskrivningsvinster/-förluster efter räntenettot.

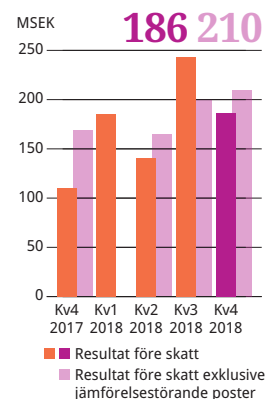
Övriga ränteintäkter uppgick till -5 MSEK (-4). Räntekostnader för kvartalet ökade till -104 MSEK (-75) där den fortsatt starka portföljtillväxten till stor del möjliggjorts genom skuldfinansiering. Volymen under Inlåning från allmänheten ökade främst på den tyska marknaden, där en positiv justering av inlåningsranta delvis bidrar till ökningen.

Nedskrivningsvinster/-förluster uppgick under kvartalet till 61 MSEK, där 16 MSEK utgörs av portföljomvärderingar som en följd av justerade inkasseringprognoser för framtida perioder. Dessa portföljomvärderingar är till största del hänförliga till en säkerställd portfölj i Frankrike i vilken

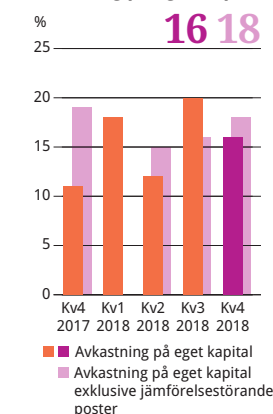
K/I-tal



Resultat före skatt



Avkastning på eget kapital



inkasseringen blivit något fördröjd i tid. I Nederländerna har inkasseringen varit något bättre än prognostiserats, vilket föranlett en positiv revidering av framtida förväntningar. Kreditreserveringar för förvärv av icke-förfallna fordringar är neutral under kvartalet. Resterande belopp avser periodens realiserade inkassering utöver prognos för samma period. Inkasseringarnivån motsvarar för kvartalet 103 procent av prognostiserad nivå.

Intäkter för arvoden och provisioner ökade under kvartalet med 77 procent till 30 MSEK (17) där ökningen i sin helhet är hänförlig till det verksamhetsförvärv som genomfördes under innevarande kvartal i Italien.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 16 MSEK (1) där utfallet för värdeförändring i räntesäkringsinstrument, samt marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen var begränsade. Det positiva nettoresultatet under kvartalet avser resultat från valutasäkring och uppgick till 14 MSEK (2).

Summa rörelseintäkter ökade med 19 procent till 766 MSEK (643), huvudsakligen som ett resultat av tillväxt i Italien och Frankrike, samt god inkassering på befintliga portföljer i Nederländerna.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade under kvartalet med 4 procent till -228 MSEK (-219) där både perioden och jämförelsekvartalet inkluderade omstruktureringarkostnader. Dessa avser för båda kvartalen personalneddragningar, främst i Tyskland, och kommer på lång sikt att innebära en mer kostnadseffektiv struktur. Omstruktureringarkostnader under det fjärde kvartalet uppgick till -19 MSEK (-32). Justerat för omstruktureringarkostnader avser ökningen mot jämförelsekvartalet huvudsakligen ovan nämnda verksamhetsförvärv i Italien, samt satsningar inom centrala funktioner. Dessa satsningar rör huvudsakligen digitala investeringar samt en centralisering av vissa funktioner som då motverkas av lägre kostnader i länderna.

Inkasseringarkostnader ökade under kvartalet med 3 procent till -209 MSEK (-203). Jämförelsekvartalet innefattade en justering av en tidigare kostnadsperiodisering i Italien. Ökade inkasseringarkostnader under kvartalet förklaras av stark portföljtillväxt och även delvis av det italienska verksamhetsförvärvet.

Administrationskostnader ökade till -150 MSEK (-118) och innefattar jämförelsestörande poster om -4 MSEK relaterat till det italienska verksamhetsförvärvet. Rensat för dessa kostnader avser ökningen främst centrala funktioner i vilken den fortsatta satsningen inom digital transformation samt andra strategiska initiativ fortsatt. Som tidigare nämnts har dessa börjat ge effekt genom kostnadsbesparingar inom vissa områden, så som digital inkassering.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något och uppgick till -17 MSEK (-14). Detta speglar dock inte helt den ökade investeringstakten som bland annat innefattar investeringar i nya inkasseringssystem som förväntas börja tas i bruk under det första kvartalet nästkommande år.

Summa rörelsekostnader ökade med 9 procent till -604 MSEK (-554).

Periodens resultat

Resultat av andelar i joint ventures ökade marginellt mot jämförelsekvartalet och uppgick till 24 MSEK (21). Både re-

sultat från joint venture i Polen, samt den årliga prestationsbaserade ersättningen från joint venture i Grekland, var i linje med förväntan.

Skatt för perioden uppgick till -21 MSEK (-24).

Periodens resultat uppgick till 165 MSEK (86).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 6 718 MSEK jämfört med 31 december 2017 och uppgick till 29 255 MSEK (22 537). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 5 839 MSEK. Denna ökning består av förvärv främst i Italien, Storbritannien och Polen, såväl förfallna som icke-förfallna fordringsportföljer.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 476	6 861	9
Förvärvade fordringsportföljer	20 605	14 766	40
Övriga tillgångar ¹⁾	1 174	910	29
Summa tillgångar	29 255	22 537	30
Inlåning från allmänheten	17 093	13 227	29
Senior skuld	5 950	4 355	37
Efterställda skulder	839	803	4
Summa räntebärande skulder	23 882	18 385	30
Övriga skulder ¹⁾	960	924	4
Eget kapital	4 413	3 228	37
Summa skulder och eget kapital	29 255	22 537	30

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 23 882 MSEK (18 385). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökade med 3 865 MSEK, samt senior skuld som ökade med 1 595 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och Tyskland, dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden och den svenska penningmarknaden. Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket Hoist-Spar, och uppgick till 11 292 MSEK (12 243) där 4 324 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 31 december 2018 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 5 801 MSEK (985), varav 1 728 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2018 till 6 789 MSEK (5 158), varav 5 950 MSEK (4 355) utgjordes av senior skuld. Förändringen avseende senior skuld förklaras av den emission som genomfördes under det tredje kvartalet, samtidigt som återköp och annullering av tidigare emitterat seniort obligationslån genomfördes, samt emissioner av penningmarknadsinstrument under Hoist Finance svenska certifikatprogram.

Det egna kapitalet uppgick till 4 413 MSEK (3 228). Ökningen förklaras av nyemissionen som gjordes under det tredje kvartalet samt av periodens resultat.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser fjärde 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 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	799	819	2 804	2 495
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 937	-2 636	-8 044	-5 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 554	2 332	5 874	2 751
Periodens kassaflöde	-584	515	634	-193

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 799 MSEK (819). Posten amorteringar förvärvade fordringsportföljer är ny från den 1 januari 2018 och presenteras i den löpande verksamheten. Dessa amorteringar uppgick under det fjärde kvartalet till 737 MSEK. Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder i kassaflödet uppgick till -30 MSEK (136).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 937 MSEK (-2 636). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse med fjärde kvartalet 2017, till -2 246 MSEK, att jämföra med -2 075 MSEK. Under kvartalet investerades netto -629 MSEK (-550) i obligationer och andra värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 554 MSEK (2 332). Inlåning från allmänheten uppgick till 1 625 MSEK (961) där inlåningen i Tyskland stod för 1 644 MSEK av inflödet, varav merparten av inflödet skedde till konton med fast ränta. Nettoutflödet från inlåningen i Sverige var begränsat. Kassaflöden från emissioner av företagscertifikat under kvartalet uppgick netto till -71 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -584 MSEK, att jämföra med 515 MSEK fjärde 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 regleringars 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.

För att diversifiera bolagets befintliga tillgångar på ett gynnsamt sätt ur ett riskperspektiv kommer Hoist Finance fortsätta att utvärdera nya möjligheter att förvärva portföljer med både förfallna fordringar med säkerhet och ej förfallna lån.

Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna.

Marknadsriskerna är fortsatt låga då Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker på kort och medellång sikt.

I november 2018 godkände Finansinspektionen att kapitaltillskottet från nyemissionen av aktier om 568 MSEK, som genomfördes i september 2018, får räknas in i Hoist Finance kärnprimärkapital. Nyemissionen har stärkt bolagets egna kapital.

Den 18 december 2018 bekräftade Finansinspektionen den Europeiska Bankmyndighetens (EBA) tolkning av riskvikter för förvärvade förfallna fordringar, som innebär att icke säkerställda förfallna lån nu kommer att äsättas en riskvikt på 150 procent istället för 100 procent. Hoist Finance arbetar med åtgärder för att mitigera risker och därmed främja en hållbar tillväxt.

Likviditetsrisken var låg under kvartalet. Hoist Finance likviditetsreserv överstiger koncernens mål med god marginal. Den starka likviditetspositionen gör bolaget väl rustat för framtida förvärv och tillväxt.

Hoist Finance har under 2018 noga följt utvecklingen kring förändringsförslaget av tillsynsförordningen gällande minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar. Förslaget har i december 2018 fått sin slutliga utformning och det kan med största säkerhet konstateras att det kommer att träda ikraft under andra kvartalet 2019. Förslaget kommer att träffa Hoist Finance och innebär att avdrag på kapitalbasen skall göras för exponeringar som klassas som nödlidande. Avdraget ökar successivt beroende på hur lång tid som har gått sedan exponeringen blev nödlidande, där fullt avdrag skall göras efter tre år. De nya reglerna gäller lån som utgivits efter reglernas ikraftträdande och träffar alltså inte Hoist Finance nuvarande fordringsportföljer. Hoist Finance beräknar dock att detta kommer att påverka Hoist Finance kapitalisering om några år då nya nödlidande krediter utgivna efter andra kvartalet 2019 förvärvats. I längden är Hoist Finance nuvarande affärsmodell och produktmix inte förenlig med detta nya regelverk varför en ny affärsmodell som är bättre lämpad är under utveckling.

Tolkningar från EBA om hur ränterisk i bankboken mäts kommer att utvärderas under nästa kvartal.

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 fjärde kvartalet till 298 MSEK (6). Det ökade räntenettet är hänförligt till tidigare verksamhet inom Hoist Kredit och består av ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer och interna lån samt räntekostnader från inlåningsverksamheten och emitterade obligationer.

Tre icke-förfallna fordringsportföljer har förvärvats under året. Under fjärde kvartalet uppgick ränteintäkter relaterade till dessa portföljer till 13 MSEK. Ränteintäkter från förvärvade förfallna fordringsportföljer uppgick till 195 MSEK (-). Övriga ränteintäkter avser främst ränteintäkter från internlån mot dotterbolag.

Jämfört med fjärde kvartalet 2017 i Hoist Kredit ökade räntekostnaderna med 23 MSEK, relaterat till större volymer inlåning i euro samt ökade kostnader för obligationer och minskade räntekostnader då Hoist Kredit AB finansierades av Hoist Finance AB.

Summa rörelseintäkter uppgick till 1 738 MSEK (227). Under kvartalet har moderbolaget erhållit utdelningar från dotterbolag uppgående till 1 386 MSEK. Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till –32 MSEK och avser förändring på räntederivat och valutakursförändringar på övriga tillgångar och skulder. Övriga intäkter uppgick till 85 MSEK och avser management fees fakturerade till dotterbolag.

Rörelsekostnader uppgick till –295 MSEK (–126). 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 12 MSEK i jämförelse med fjärde kvartalet 2017 i Hoist Kredit. De lägre kostnaderna förklaras av att det under 2017 togs kostnader för ersättningar för förändringar i företagsledningen i Hoist Kredit.

Övriga administrationskostnader ökade med 85 MSEK till –185 MSEK, vid jämförelse med det fjärde kvartalet 2017 i Hoist Kredit. De ökade kostnaderna avser verksamhet som tidigare låg i Hoist Kredit och var relaterade till inkassering på portföljer från dotterbolag, totalt –52 MSEK. Hoist Finance AB (publ) har under det fjärde kvartalet internt förvärvat en stor volym portföljer i Frankrike från dotterbolaget Hoist Portfolio Holding Ltd. I övrigt var övriga administrativa kostnader något lägre än motsvarande kvartal 2017.

Rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK (101). Uppskrivningar om 23 MSEK avsåg främst skillnaden mellan prognosticerade och faktiska inkasseringar. Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till –1 454 MSEK och avser nedskrivning av aktier i dotterbolag i samband med likvidation. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 28 MSEK och var i nivå med tidigare ersättningar erhållna i Hoist Kredit som uppgick till 26 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 17 MSEK (60) och skattekostnaden uppgick till –34 MSEK (17).

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 som moderbolaget övertagit på skuldsidan avser inlåning från allmänheten och emitterade obligationer.

Per 31 december uppgick förvärvade fordringsportföljer till 5 593 MSEK, en ökning från samma tidpunkt föregående år om 3 129 MSEK. Inlåningen ökade med 3 866 MSEK under året till följd av räntehöjningar på Hoist Finance inlåningsprodukter.

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. Fusionen innebar inte några väsentliga finansiella effekter för Hoist Finance. Hoist Finance är 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.

Under det fjärde kvartalet genomfördes en likvidation av två dotterbolag till Hoist Finance, Hoist Portfolio Holding Ltd. och Hoist Portfolio Holding II Ltd. Verksamheten i de portföljägande holdingbolagen såldes internt inom koncernen, varvid likvidationen inte har några väsentliga effekter för Hoist Finance.

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

Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 89 303 000 per 31 december 2018, vilket är en ökning med 8 118 454 antal aktier jämfört med 81 184 546 den 31 december 2017. Antalet aktier ökade under året med anledning av den riktade nyemission som genomfördes under september.

Vid börsens stängning den 28 december 2018 uppgick betalkursen till 43,15 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 31 december 2018 hade bolaget 4 302 aktieägare, att jämföras med 3 248 per 31 december 2017.

De tio största aktieägarna, 31 dec 2018	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	8,8
EQT	8,0
Carve Capital AB	7,8
SEB Fonder	5,6
Handelsbanken Fonder	5,4
Didner & Gerge Fonder	4,9
Odin Fonder	3,5
Jörgen Olsson privat och via bolag	2,9
Svenskt Näringsliv	2,7
Per Josefsson privat och via bolag	2,2
Totalt de tio största aktieägarna	51,8
Övriga aktieägare	48,2
Totalt	100

Källa: Modular Finance AB per 2018-12-31, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2019 en utdelning om 0 SEK (1,90) per aktie.

Översiktlig granskning

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

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm, torsdagen den 16 maj 2019.

Händelser efter kvartalets utgång

Den 2 januari 2019 genomfördes fusionen av Hoist Finance SAS och Hoist Finance AB (publ). Genom fusionen har samtliga tillgångar och skulder i Hoist Finance SAS överförts till Hoist Finance AB (publ) och ingår i den nya filialen Hoist Finance AB (publ) filial Frankrike.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer					700
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	764	718	672	645	
Övriga ränteintäkter	-5	-3	-1	-4	-4
Räntekostnader	-104	-93	-79	-75	-75
Räntenetto	655	622	592	566	621
Nedskrivningsvinster/-förluster	61	51	46	103	
Intäkter avseende arvoden och provisioner	30	15	17	17	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	40	-8	-5	1
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-3	-	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter	7	3	3	3	4
Summa rörelseintäkter	766	731	648	684	643
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-228	-192	-212	-194	-219
Inkasseringskostnader	-209	-180	-167	-194	-203
Administrationskostnader	-150	-112	-135	-112	-118
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-15	-15	-14	-14
Summa rörelsekostnader	-604	-499	-529	-514	-554
Rörelseresultat	162	232	119	170	89
Resultat från andelar i joint ventures	24	11	22	15	21
Resultat före skatt	186	243	141	185	110
Skatt	-21	-61	-38	-45	-24
Periodens resultat	165	182	103	140	86

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017
Räntenettomarginal, % ¹⁾	13	14	14	15	
K/I-tal, % ²⁾	76	67	79	74	83
K/I-tal exkluderat för jämförelsestörande poster, % ²⁾³⁾	73	71	75	–	75
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	16	20	12	18	11
Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ^{3),4)}	18	16	15	–	19
Förvärv av fordringsportföljer	2 246	2 546 ⁵⁾	2 341	904	2 075

MSEK	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017
Redovisat värde förvärvade fordringar ⁶⁾	20 834	19 431	17 763	16 112	15 024
Brutto 180 månader ERC ^{7),8)}	33 602	30 676	28 009	26 932	
Brutto 120 månader ERC ⁷⁾	30 733	28 178	25 652	24 700	23 991
Total kapitaltäckningsrelation, % ⁹⁾	14,14	17,19	17,96	17,15	17,71
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁹⁾	9,66	10,79	11,13	11,35	11,7
Likviditetsreserv	7 399	7 334	7 440	7 003	6 800
Antal anställda (FTEs)	1 556	1 366	1 402	1 384	1 335

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. Periodens jämförelsestörande post är hänförligt till omstruktureringar inom koncernen och kostnader i samband med ett verksamhetsförvärv i Italien.

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

5) Under det tredje kvartalet har det redovisade förvärvspriset på en icke-kreditförsämrade fordringsportfölj i Polen, förvärvat under andra kvartalet, justerats ned med 60 MSEK.

6) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

7) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån, icke-kreditförsämrade fordringsportföljer samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

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

9) Ej inkluderat nyemission under september 2018.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		700		2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	764		2 799	
Övriga ränteintäkter	-5	-4	-13	-10
Räntekostnader	-104	-75	-351	-305
Räntenetto	655	621	2 435	2 329
Nedskrivningsvinster/-förluster	61		261	
Intäkter avseende arvoden och provisioner	30	17	79	73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	1	43	-50
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-3		-5	
Övriga rörelseintäkter	7	4	16	13
Summa rörelseintäkter	766	643	2 829	2 365
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-228	-219	-826	-730
Inkasseringskostnader	-209	-203	-750	-672
Administrationskostnader	-150	-118	-509	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-14	-61	-56
Summa rörelsekostnader	-604	-554	-2 146	-1 860
Rörelseresultat	162	89	683	505
Resultat från andelar i joint ventures	24	21	72	76
Resultat före skatt	186	110	755	581
Skatt	-21	-24	-165	-128
Periodens resultat	165	86	590	453
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	165	86	590	453
Resultat per aktie före utspädning SEK	1,59	0,92	6,29	5,10
Resultat per aktie efter utspädning SEK	1,59	0,92	6,29	5,09

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat	165	86	590	453
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1	1	1	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	1	-1	1	-1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	0	0	0	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	2	0	2	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-6	77	96	90
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-4	15	-4	18
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-56	-99	-233	-180
Säkring av valutarisk avseende joint venture	0	-15	-8	-26
Omklassificerat till resultaträkning under året	2	2	10	7
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	10	25	50	45
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-54	5	-89	-46
Övrigt totalresultat	-52	5	-87	-46
Totalresultat	113	91	503	407
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	113	91	503	407

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 653	1 490
Utlåning till kreditinstitut	1 187	1 681
Utlåning till allmänheten	14	37
Förvärvade fordringsportföljer	20 605	14 766
Obligationer och andra värdepapper	3 635	3 689
Andelar i joint venture	215	238
Immateriella anläggningstillgångar	387	287
Materiella anläggningstillgångar	59	42
Övriga tillgångar	425	200
Uppskjuten skattefordran	22	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	86
Summa tillgångar	29 255	22 537
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	17 093	13 227
Skatteskulder	92	84
Övriga skulder	380	394
Uppskjuten skatteskuld	188	148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	232	211
Avsättningar	68	87
Senior skuld	5 950	4 355
Efterställda skulder	839	803
Summa skulder	24 842	19 309
Eget kapital		
Aktiekapital	30	27
Övrigt tillskjutet kapital	2 965	2 102
Reserver	-202	-113
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 620	1 212
Summa eget kapital	4 413	3 228
Summa skulder och eget kapital	29 255	22 537

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				590	590
Övrigt totalresultat			-89		-89
Summa totalresultat för perioden			-89	590	501
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-154	-154
Nyemission	3	552 ¹⁾			555
Omklassificering		-3		3	0
Primärkapitaltillskott		311 ²⁾		-7	304
Utbetald ränta kapitaltillskott				-41	-41
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		3			3
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	3	863		-199	667
Utgående balans 31 dec 2018	30	2 965	-202	1 620	4 413

1) Nominellt belopp om 566 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 13 MSEK.

2) 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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	186	109	755	581
– varav erhållna räntor	749	1	2 778	5
– varav erlagda räntor	–88	–185	–289	–356
Portföljavskrivningar och -omvärderingar		659		2 233
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–40	–57	–134	122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer	–	–	1	–
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	–17	–14	–65	–62
Betald inkomstskatt	–37	–14	–109	–52
Summa	92	683	448	2 822
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	737		2 869	
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	–30	136	–513	–327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	799	819	2 804	2 495
Förvärvade fordringsportföljer	–2 246	–2 075	–8 037	–4 253
Avyttrade fordringsportföljer	–	–	66	–
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	–629	–550	64	–1 150
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	–62	–11	–137	–36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–2 937	–2 636	–8 044	–5 439
Inlåning från allmänheten	1 625	961	3 832	1 407
Emitterade obligationer	289	1 350	3 991	2 131
Återköp av emitterade obligationer	–360	–	–2 631	–676
Primärkapitaltillskott	–	–	310	–
Nyemission aktier	–	–	568	–
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten	–	21	–196	–111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 554	2 332	5 874	2 751
Periodens kassaflöde	–584	515	634	–193
Likvida medel vid periodens början	4 422	2 628	3 172	3 338
Omräkningsdifferens	2	27	34	27
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 840	3 172	3 840	3 172

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Ränteintäkter	403	8	1 338	30
Räntekostnader	-105	-2	-355	-5
Räntenetto	298	6	983	25
Erhållna utdelningar	1 386	180	1 947	180
Provisionsintäkter	2	-	6	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-32	1	-196	2
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-1	-	-2	-
Övriga rörelseintäkter	85	40	310	243
Summa rörelseintäkter	1 738	227	3 048	450
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-102	-2	-364	-5
Övriga administrationskostnader	-185	-123	-593	-331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-1	-32	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-295	-126	-989	-342
Resultat före kreditförluster	1 443	101	2 059	108
Nedskrivningsvinster/-förluster	23		83	
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-1 454	-	-1 454	-
Andelar i ägarintressens resultat	28	-	82	-
Rörelseresultat	40	101	770	108
Bokslutsdispositioner	-57	-24	-57	-24
Skatt	34	-17	-66	-19
Periodens resultat	17	60	647	65

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat	17	60	647	65
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	-	0	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	0	-	0	-
Övrigt totalresultat	0	-	0	-
Totalresultat	17	60	647	65
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	17	60	647	65

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 653	-
Utlåning till kreditinstitut	365	275
Utlåning till allmänheten	17	-
Förvärvade fordringsportföljer	5 593	-
Fordringar på koncernbolag	15 182	193
Obligationer och andra värdepapper	3 635	-
Andelar i dotterbolag	722	1 688
Andelar i joint venture	22	-
Immateriella anläggningstillgångar	177	64
Materiella anläggningstillgångar	24	1
Övriga tillgångar	340	24
Uppskjuten skattefordran	1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	9
SUMMA TILLGÅNGAR	28 758	2 254
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	17 093	-
Skatteskulder	65	35
Övriga skulder	524	301
Uppskjuten skatteskuld	5	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68	4
Avsättningar	41	0
Senior skuld	5 950	-
Efterställda skulder	839	-
Summa skulder och avsättningar	24 585	340
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	221	84
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	30	27
Reservfond	13	3
Uppskrivningsfond	66	-
Fond för utvecklingsutgifter	4	6
Summa bundet eget kapital	113	36
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	2 965	1 722
Reserver	3	-
Balanserade vinstmedel	224	7
Periodens resultat	647	65
Summa fritt eget kapital	3 839	1 794
Summa eget kapital	3 952	1 830
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	28 758	2 254

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 redovisningsregler enligt 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 sammanlagda effekten på koncernens ingående balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018 uppgick till 16 MSEK. För mer detaljerad information hänvisas till not 10.

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 och elimineringar 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 "Leasingavtal", vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Hoist Finance har valt att inte 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 har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade nettoeffekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal kommer att räknas om. Koncernen har under 2018 analyserat effekterna av övergången till IFRS 16 och ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller kapitaltäckning förväntas. Analysen baseras på aktuell tillgänglig information och kan komma att ändras på grund av information som blir tillgänglig under 2019. Förväntade effekter sammanfattas och förklaras nedan.

Effekter vid övergång till IFRS 16

Övergången till IFRS 16 kommer inte innebära någon effekt på koncernens ingående balans av eget kapital den 1 januari 2019. Koncernens nyttjanderättstillgång och leasingsskuld vid övergången beräknas uppgå till 171 MSEK.

Effekter på balansräkningen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance koncernen vid leasingperiodens början redovisa en nyttjanderätt som tillgång i balansräkningen inom posten Materiella anläggningstillgångar samt en leasingsskuld inom posten Övriga skulder till ett belopp som motsvarar nuvärdet av de återstående leasingavgifterna vid leasingavtalets början, diskonterade med användningen av koncernens marginella

låneränta. Tillgången skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av utestående skuld. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Effekter på resutaträkningen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance koncernen att redovisa räntekostnader för leasingsskulden inom posten Räntekostnader samt avskrivning av nyttjanderätten inom posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Koncernens resultaträkning kommer således att påverkas genom minskade övriga rörelsekostnader samt ökade avskrivningar och räntekostnader i jämförelse mot tidigare tillämpning av IAS 17.

Effekter på kassaflödesanalysen

Efter övergången till IFRS 16 kommer Hoist Finance-koncernen att redovisa amorteringen av leasingsskulden i kassaflödet från finansieringsverksamheten medan räntebetalningar redovisas i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Effekter på kapitaltäckningen

Den aktuella bedömningen är att övergångseffekterna till IFRS 16 inte får någon betydande inverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar när standarden tillämpas första gången i Hoist Finance konsoliderad situation.

Uppskrivningsfond

BFN svarade i juni 2018 Finansinspektionen om frågeställningen kring uppskrivningsregler i årsredovisningslagen (1995:1554), ÄRL, 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 får härmed effekt på utdelningsbara medel, till dess att uppjusterade kassaflöden realiserar eller minskas, och belopp i uppskrivningsfonden återförs. Uppskrivningarna och dess återföringar påverkar inte resultatet. I moderbolaget redovisas nuvärdet av uppjusterad del av framtida kassaflöden i uppskrivningsfond, avseende förvärvade kreditförsämrade icke-säkerställda fordringar enligt kollektiv värdering. Redovisningen tillämpas framåtriktat från och med 1 oktober 2018. BFNs svar beaktas även för förvärvade kreditförsämrade säkerställda fordringar, i sådant fall uppjustering av kassaflöden genomförs.

	31 dec 2018	31 dec 2017
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,2522	9,6331
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,2753	9,8497
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,5870	10,9991
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,3482	11,1045
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4072	2,2629
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,3904	2,3606

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Segmentsrapporteringen 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 4, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	147	229	87	79	153	-6¹⁾	77	766
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-55	-38	-16	-33	-21	163	-	0
Summa rörelsekostnader	-109	-142	-76	-36	-101	-142	2	-604
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	11	13	-	24
Resultat före skatt	38	87	11	43	63	-135	79	186

1) Utdelning från dotterbolag 1 386 MSEK och nedskrivning av andelar i dotterbolag 1 454 MSEK.

Resultaträkning, kvartal 4, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	151	130	89	75	108	274¹⁾	-184	643
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-56	-41	-25	-21	-28	171	-	0
Summa rörelsekostnader	-94	-111	-105	-39	-94	-112	1	-554
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	13	8	-	21
Resultat före skatt	57	19	-16	36	27	170	-183	110

1) Utdelning från dotterbolag 180 MSEK.

Resultaträkning, helår 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	597	776	350	378	461	767¹⁾	-500	2 829
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	-203	-137	-63	-115	-77	595	-	0
Summa rörelsekostnader	-381	-431	-296	-199	-347	-500	8	-2 146
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	17	55	-	72
Resultat före skatt	216	345	54	179	131	322	-492	755

1) Utdelning från dotterbolag 1 947 MSEK och nedskrivning av andelar i dotterbolag 1 454 MSEK.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2017

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	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, 31 dec 2018

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			14				14
Förvärvade fordringsportföljer	5 671	5 935	2 190	2 757	4 052		20 605
Andelar i joint ventures ¹⁾						215	215
Förvärvade fordringar	5 671	5 935	2 204	2 757	4 052	215	20 834

Förvärvade fordringar, 31 dec 2017

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	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

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

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Redovisat bruttovärde	20 346	14 766	5 533	-
Kreditförlustreserv	259	n.a	61	n.a
Redovisat nettovärde	20 605	14 766	5 594	-

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	6 925	–	6 925
Ränteintäkter	2 744	–	2 744
Inkasserade belopp	–5 533	–	–5 533
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	264	264
Avyttring	–66	0	–66
Omräkningsdifferenser	487	–2	485
Utgående balans 31 dec 2018	19 334	262	19 596

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	3 532	–	3 532
Ränteintäkter	637	–	637
Inkasserade belopp	–1 509	–	–1 509
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	64	64
Omräkningsdifferenser	2	–1	1
Utgående balans 31 dec 2018	5 133	63	5 196

Odiskonterade förvärvade kreditförlustreserver

Den odiskonterade förvärvade kreditförlustreserven vid första redovisningstillfället för kreditförsämrade fordringsportföljer som förvärvats i koncernen under januari till december uppgick per den 31 december till 43 261 MSEK, varav 24 689 MSEK är hänförligt till förvärv i moderbolaget.

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	1 111	–	–	–	–	1 111
Ränteintäkter	56	–	–	–	–	56
Amorteringar och räntebetalningar	–136	–	–	–	–	–136
Förändringar i risk parametrar	–	–2	0	–1	–3	–3
Bortskrivningar	–3	–	–	–	–	–3
Omräkningsdifferenser	–16	0	0	0	0	–16
Utgående balans 31 dec 2018	1 012	–2	0	–1	–3	1 009

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	449	–	–	–	0	449
Ränteintäkter	24	–	–	–	–	24
Amorteringar och räntebetalningar	–63	–	–	–	–	–63
Förändringar i risk parametrar	–	–1	0	–1	–2	–2
Bortskrivningar	–1	–	–	–	–	–1
Omräkningsdifferenser	–10	0	0	0	0	–10
Utgående balans 31 dec 2018	399	–1	0	–1	–2	397

Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN

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

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

Varav verkligt värde²⁾

KONCERNEN

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

2) 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.

Not 3 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 DEC 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 653			2 653	2 653
Utlåning till kreditinstitut				1 187	1 187	1 187
Utlåning till allmänheten				14	14	14
Förvärvade fordringsportföljer				20 605	20 605	22 309
Obligationer och andra värdepapper		3 635			3 635	3 635
Derivat	11		117		128	128
Övriga finansiella tillgångar				233	233	233
Summa	11	6 288	117	22 039	28 455	30 159
Inlåning från allmänheten				17 093	17 093	17 093
Derivat	5		14		19	19
Senior skuld				5 950	5 950	5 922
Efterställda skulder				839	839	826
Övriga finansiella skulder				544	544	544
Summa	5		14	24 426	24 445	24 404

Not 3 Fortsättning Finansiella instrument

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					
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

MODERBOLAGET, 31 DEC 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 653			2 653	2 653
Utlåning till kreditinstitut				365	365	365
Utlåning till allmänheten				17	17	17
Förvärvade fordringsportföljer				5 593	5 593	6 156
Fordringar på koncernbolag				15 182	15 182	15 182
Obligationer och andra värdepapper		3 635			3 635	3 635
Derivat	11		117		128	128
Övriga finansiella tillgångar				172	172	172
Summa	11	6 288	117	21 329	27 745	28 308
Inlåning från allmänheten				17 093	17 093	17 093
Derivat	5		14		19	19
Senior skuld				5 950	5 950	5 922
Efterställda skulder				839	839	826
Övriga finansiella skulder				539	539	539
Summa	5		14	24 421	24 440	24 399

Not 3 Fortsättning Finansiella instrument

Värderingar till verkligt värde

Koncernen

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1) Noterade kurser (ojusterade) på en aktiv marknad för identiska instrument.

Nivå 2) Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte ingår i Nivå 1. Denna kategori inkluderar instru-

Nivå 3)

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

Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DEC 2018

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 653			2 653
Obligationer och andra värdepapper	3 635			3 635
Derivat		128		128
Summa tillgångar	6 288	128		6 416
Derivat		19		19
Senior skuld		5 922		5 922
Efterställda skulder		826		826
Summa skulder		6 767		6 767

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 31 DEC 2017

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490			1 490
Obligationer och andra värdepapper	3 689			3 689
Derivat		11		11
Summa tillgångar	5 179	11		5 190
Derivat		10		10
Senior skuld		4 532		4 532
Efterställda skulder		811		811
Summa skulder		5 353		5 353

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) 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.

Övergångsregler IFRS 9

Hoist Finance har, efter inhämtande av Finansinspektionens godkännande, beslutat att från 30 april 2018 fram till och med 31 december 2022 tillämpa övergångsreglerna avseende införandet av IFRS 9. Tillämpningen av dessa övergångsregler medger en gradvis infasning i kapitaltäckningen av avsättningar för förväntade kreditförluster.

Riskvikt på förfallna lån

Från den 18 december 2018 åsätter Hoist Finance en riskvikt om 150 procent avseende ej säkerställda förfallna lån, som en följd av Finansinspektionens nya tolkning av kapitaltäckningsförordningen.

Kapitalbas

Nedan tabell visar kapitalbasen som används för att täcka kapitalkraven för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance AB (publ).

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
MSEK				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 913	1 287	1 913	483
Balanserade vinstmedel	1 005	745	199	402
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	191	282	649	1 081
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	590	299	647	183
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-387	-287	-177	-44
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-18	-21	-1	-3
Övriga övergångsjusteringar	3	-	2	-
Kärnprimärkapital	3 297	2 305	3 232	2 102
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	380	690	380
Primärkapitaltillskott	690	380	690	380
Primärkapital	3 987	2 685	3 922	2 482
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	839	803	839	803
Supplementärkapital	839	803	839	803
Summa kapitalbas	4 826	3 488	4 761	3 285

1) För år 2018 kommer styrelsen föreslå till årsstämman att inte betala någon utdelning, varför inget utdelningsavdrag har inkluderats. För jämförelseåret är regulatoriskt utdelningsavdrag beräknat på 30 procent av periodens översiktligt granskade resultat efter skatt, vilket är maximal utdelning enligt koncernens interna utdelningspolicy.

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav

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

Riskvägt exponeringsbelopp	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
MSEK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	355	381	161	150
<i>varav motpartsrisk</i>	48	54	48	54
Exponeringar mot företag	142	136	15 286	10 935
Exponeringar mot hushåll	75	16	69	16
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	402	–	112	–
Fallerande exponeringar	28 919	15 349	7 667	2 496
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	363	369	363	369
Aktieexponeringar	–	–	722	2 143
Övriga poster	117	145	51	44
Kreditrisk (schablonmetoden)	30 373	16 396	24 431	16 153
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	25	113	25	113
Operativ risk (schablonmetoden)	3 670	3 158	1 430	1 128
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	53	27	53	27
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	34 121	19 694	25 939	17 421

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kapitalkrav				
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	28	30	13	12
<i>varav motpartsrisk</i>	4	4	4	4
Exponeringar mot företag	11	11	1 223	875
Exponeringar mot hushåll	6	1	6	1
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	32	-	9	-
Fallerande exponeringar	2 313	1 228	613	200
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	29	30	29	30
Aktieexponeringar	-	-	58	171
Övriga poster	9	12	4	4
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 428	1 312	1 955	1 293
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	2	9	2	9
Operativ risk (schablonmetoden)	294	253	114	90
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	4	2	4	2
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	2 728	1 576	2 075	1 394
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	215	131	215	131
Ränterisk i bankboken	54	36	54	36
Pensionsrisk	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	31	26	31	26
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	303	196	303	196
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	853	492	649	436
Kontracyklisk buffert	103	11	73	8
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	956	503	722	444
Totalt kapitalkrav	3 987	2 275	3 100	2 034

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

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

buffert om 0,3 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.

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %				
Kärnprimärkapitalrelation	9,66	11,70	12,45	12,07
Primärkapitalrelation	11,68	13,63	15,11	14,25
Total kapitäläckningsrelation	14,14	17,71	18,34	18,86
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,30	7,05	7,28	7,05
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,30	0,05	0,28	0,05
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	5,16	7,20	7,95	7,57

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 3 031 MSEK (1 771), varav 303 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 35 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader. Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

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

Finansiering

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
MSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	11 041	8 580	11 041	8 580
Inlåning från allmänheten, fast	6 052	4 647	6 052	4 647
Senior skuld	5 950	4 355	5 950	4 355
Primärkapitaltillskott	690	380	690	380
Efterställda skulder	839	803	839	803
Eget kapital	3 723	2 849	3 262	2 100
Övrigt	960	923	924	613
Balansomslutning	29 255	22 537	28 758	21 478

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 december var tillgänglig likviditet 7 399 MSEK (6 800), vilket överstiger limitnivån med signifikant marginal.

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

Not 5 Fortsättning Likviditetsrisk

Likviditetsreserv

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 111	1 621
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 622	1 061
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 031	429
Säkerställda obligationer	3 635	3 689
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–
Övrigt	–	–
Summa	7 399	6 800

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	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	70	49	12	–

Not 7 Eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Åtaganden	1 116	698	367	–

Not 8 Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Periodens resultat	165	86	590	453
+ Skatt på periodens resultat	21	24	165	128
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	–16	–1	–43	50
+ Räntekostnader	104	75	351	305
– Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	4	4	15	14
+ Portföljomvärdering		3		–11
–/+ Nedskrivningsvinster/-förluster	–61		–261	–
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	17	14	61	56
EBITDA	234	205	878	995
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån		2		11
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer		656		2 244
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	1 440		5 533	–
– Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	–765		–2 800	–
EBITDA, justerad	909	863	3 611	3 250

Not 8 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

TSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital	4 413	3 228	4 413	3 228
Primärkapitaltillskott	-690	-380	-690	-380
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	42	28	42	28
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	9	102	9	102
Totalt eget kapital	3 774	2 978	3 774	2 978
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	3 709	2 868	3 277	2 752
Periodens resultat	166	85	590	453
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	19	58	9	102
Framräknat årligt resultat	740	572	599	555
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-59	-40	-59	-40
Justerat årligt resultat	681	532	540	515
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	18	19	16	19

1) Jämförelsestörande poster 2018 avser en kostnad avseende övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt omstruktureringsskostnader under andra kvartalet, en modifieringsvinst som har resultatförts i samband med nyemission och återköp av seniora obligationer under tredje kvartalet samt omstruktureringsskostnader och förvärvskostnader under fjärde kvartalet, inklusive skatteeffekten.

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

Not 9 Förvärv

Den 11 oktober 2018 ingick Hoist Finance ett avtal om att leasa och därefter förvärva de bestående verksamheterna i de italienska kredithanteringsbolagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l. ("Maran Group") i en flerstegsprocess, under ackordsförfarande (concordato preventivo) enligt italiensk insolvenslag. Förvärvet av Maran Groups verksamhet kommer att addera kapacitet och kompetens till den nuvarande verksamheten i Italien och skapa en integrerad serviceplattform vilket etablerar Hoist Finance som en kredithanteringspartner med en helhetslösning för den italienska finanssektorn.

Inkrämsförvärvet av nettotillgångarna görs genom det nybildade helägda dotterbolaget Nuova Maran S.r.l. och förvärvet har konsoliderats i sin helhet till 100 procent sedan avtalet ingicks. Köpeskillingen uppgår till totalt 39 MSEK och har redovisats som en skuld till köparen fram till att likvidreglering sker av köpet utifrån ackordförfarandet enligt italiensk insolvenslag. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 4 MSEK och ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

I de förvärvade nettotillgångarna om 39 MSEK ingår en goodwill om 6 MSEK som redovisas i posten immateriella anläggningstillgångar. Goodwill är främst hänförlig till den kompetens som koncernen erhåller.

Nettotillgångarna konsolideras i Hoist Finance från och med oktober 2018.

De förvärvade nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten:¹⁾

MSEK	2018
Immateriella anläggningstillgångar	38
Materiella anläggningstillgångar	1
Summa identifierbara nettotillgångar	39

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

Not 10 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	778
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	–162
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad ränteintäkt under perioden jan–dec 2018	171

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 11 februari 2019

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Marcial Portela
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Gunilla Öhman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Styrelseledamot

Klaus-Anders Nysteen
VD och koncernchef

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. "Estimated Remaining Collections", portföljavgkastning och EBITDA justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Vidare har Hoist Finance under perioden valt att presentera Avgkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster samt Resultat per aktie efter utspädning, exkluderat för jämförelsestörande poster som alternativa nyckeltal. Nedan beskrivs alternativa och andra nyckeltal och hur de beräknas.

Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på tillgångar

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Brutto ERC 120/180 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de fordringsportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive fordringsportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 120/180 månader framåt. Estimatet för respektive fordringsportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

EBIT

"Earnings Before Interest and Tax", 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

Finansiella mål

Lönsamhet

Genom bolagets operativa initiativ ska en ökad kostnadseffektivitet nås och således minska förhållandet mellan utgifter och intäkter till 65 procent på medellång sikt.

Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet ska vi uppnå en avkastning på eget kapital på 15 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden uppgå till mellan 1,75 och 3,75 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalbehovet.

Tillväxt

EPS (justerat för kostnader för AT1) ska år 2021 ha haft en genomsnittlig årlig tillväxt om 10 procent jämfört med 2018 exkluderat jämförelsestörande poster.

Utdelning samt utdelningspolicy

Styrelsen kommer för år 2018 och 2019 föreslå till årsstämman att göra undantag från rådande utdelningspolicy. Styrelsen kommer att rekommendera årsstämman inte betala utdelning för 2018 och för 2019.

Långsiktigt planerar bolaget att följa utdelningspolicyen att dela ut 25–30 procent av koncernens nettoresultat.

**Our Mission
– Your Trust**

Our Vision

Helping people keep
their commitments.

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 försämrad 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

Årsredovisning 2018	4 april 2019
Delårsrapport kvartal 1, 2019	14 maj 2019
Delårsrapport kvartal 2, 2019	30 juli 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019	5 november 2019

Kontakt

Investor Relations

Julia Ehrhardt
Acting Group Head of
Investor Relations

Tel: +46 (0) 7 059 173 11

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