

Delårsrapport fjärde kvartalet 2019

Rustade för tillväxt

Oktober – december 2019

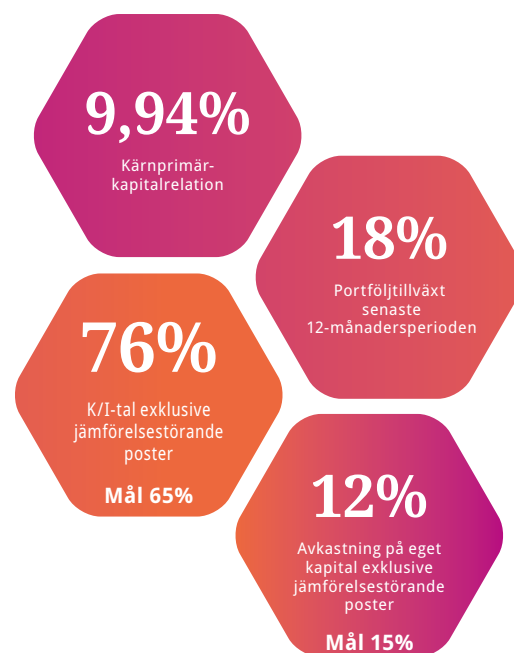
- » Summa rörelseintäkter uppgick till 768 MSEK (766).
- » Jämförelsestörande poster före skatt uppgick till –47 MSEK och avser kostnader för värdepapperisering samt uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing.
- » Resultat före skatt uppgick till 147 MSEK (186).
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 194 MSEK (210).
- » Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,07 SEK (1,59).
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 9 procent (16).
- » Avkastning på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 12 procent (18).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 24 303 MSEK (20 605).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 14,01 procent (14,14) och kärnprimärkapitalrelation till 9,94 procent (9,66).

Siffror inom parentes avser fjärde kvartalet 2018 för resultatjämförelser och utgående balans per 31 december 2018 för balansposter.

Q4

Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance fullbordar en transaktion som är en milstolpe i form av den första värdepapperiseringen av en portfölj bestående enbart av italienska icke säkerställda förfallna lån och som erhållit kreditbetyget Investment Grade.
- » Fullbordande av det största portföljförvärvet någonsin i Frankrike. Genom detta förvärv positioneras Hoist Finance som marknadsledande inom segmentet för säkerställda fordringar i en mycket lovande marknad.
- » Fortsatt utveckling i ambitionen att bli digital ledare. Förmågan att interagera och göra betalningar via WhatsApp i Italien och RCS i UK är två exempel på digitala utvecklingar under kvartalet.



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 Andreas Lindblom för offentliggörande den 12 februari 2020, kl 07.30 CET.

Rustade för tillväxt

2019 var ett utmanande år för Hoist Finance, men vi avslutar året positivt. Nu när vi har hittat långsiktiga lösningar på våra utmaningar så är organisationen mer kompetent och stadig än någonsin. Det råder inga tvivel om att vi har lagt ned mycket energi på de regulatoriska förändringarna och förmildrande åtgärder, men tro inte för en sekund att detta är det enda vi har gjort. Vi har utvecklats inom en rad områden, och vi startar därför 2020 med både stärkt självförtroende och optimism.

Regleringar är fortsatt viktiga för branschen

Jag har ofta sagt att vi välkomnar regleringar. Efter de förändringar som introducerades förra året har jag däremot haft anledning att fundera på om detta verkligen är sant. Med utgångspunkt i där vi befinner oss idag, så kan jag dock fortfarande med säkerhet säga att vår bransch gynnas av de regleringar som syftar till att skydda våra kunder, investerare och samhället i stort. Under de senaste 25 åren har Hoist Finance varit ett av de mest reglerade bolagen i branschen. Detta medför att vi kan erbjuda våra intressenter en tillförlitlig bolagsstyrning, kompetens och förmåga att driva vår verksamhet på ett säkert och etiskt sätt. Våra tillgångar och vår verksamhet är av högsta kvalitet, vilket har både testats och bevisats under 2019. Vår övergripande investment grade rating har blivit bekräftad och via strukturen för värdepapperisering som vi genomförde förra året så har tre ratinginstitut givit våra italienska tillgångar samma, höga kreditbetyg. Även vår italienska verksamhet blev betygsatt, och höjdes ett steg jämfört med ett år sedan. Vi är engagerade i att utveckla vår strategi för värdepapperisering, samtidigt som vi fortsätter att växa affären, och maximera vår kapitaleffektivitet.

Vi hjälper individer att hålla sina åtaganden

Vår mission är Helping people keep their commitments. Jag lyssnar ofta på samtal som våra agenter har med kunder, och jag blir alltid lika stolt över hur otroligt kunniga, passionerade och professionella de är. De hittar alltid ett sätt att vara hjälpsamma på. Hoist Finance supporterar FN:s globala mål för hållbar utveckling och genom att nyttja vår kärnkompetens så kan vi hjälpa människor att bli finansiellt inkluderade i samhället. Vem som helst kan hamna i finansiella svårigheter, och vi hjälper 6,5 miljoner kunder hitta en väg framåt.

Vår affärsutveckling och våra initiativ till att bli digital ledare i branschen utgår ifrån kunden i centrum. Våra lösningar, produkter och kanaler ska

Helping people keep their commitments

vara enkla, flexibla och erbjuda vänliga och smidiga sätt att kommunicera med oss. Vi har tusentals kundinteraktioner dagligen och det är fantastiskt att se strömmarna mot de digitala kanalerna. Vår chatbot Kai är snabblärd, och våra nya betalningslösningar via WhatsApp och RCS är anspråkslösa. Den digitala transformationen händer nu, och på Hoist Finance har vi en verksamhetsmodell där vi kan utveckla en gång för att sedan sätta i drift på övriga marknader. Detta erbjuder sätt att förbättra vår verksamhet och bli mer resurs-effektiva.

Fortsatt tillväxt i prioriterade marknader

Under 2019 är vi särskilt stolta över att ha gjort signifikanta investeringar i två av våra kärnmarknader, nämligen Polen och Frankrike. I april slutförde vi en stor investering i Polen då vi förvärvade en tredjedel av portföljerna från GetBack, och i december förvärvade vi vår andra portfölj med säkerställda förfallna fordringar i Frankrike. Denna portfölj är den största som någonsin varit till försäljning i denna marknad, och vi är mycket nöjda över att den franska marknaden har börjat öppna upp. Genom dessa investeringar har vi markant stärkt vår marknadsposition och Hoist Finance är idag marknadsledare på säkerställda fordringar i Frankrike och nummer två i Polen. Marknadsutsikten för portföljinvesteringar kvarstår som positiv och vi upplever lägre prispress och en mer disciplinerad konkurrens då många av våra konkurrenter upplevt ökade finansieringskostnader samt höga skuldsättningsgrader.

Fokus på kostnader

Vårt kostnadsprogram löper enligt plan. Stora ansträngningar har gjorts för att bli mer resurseffektiva. Vi har stängt vårt kontor i Bayonne, outsourcingat vår IT service och växlat upp Shared Service Centre i Wrocław. De positiva effekterna av dessa handlingar syns inte nämnvärt under årets resultat, men kommer att ha en stark inverkan framåt. Andelen digital in-kassering ökar, och detta kommer att vara en hög prioritet under 2020. Vi är fortsatt hängivna att nå ett K/I-tal på 65 procent.

Uppdaterade finansiella mål

Under 2019 levererade vi en portföljtillväxt om 18 procent. Den främsta tillväxten kom under det fjärde kvartalet,

och nya portföljer från slutet på året har av uppenbara skäl inte haft stor inverkan på fjärde kvartalets resultat. Eftersom marknadsutsikten är fortsatt positiv så föreslår vi att fokusera på att växa vår kärnverksamhet och därför inte betala någon utdelning för 2020. Däremot så behåller vi vår långsiktiga utdelningspolicy att betala ut 25-30 procent av nettovinsten per år. Med fortsatt tillväxt så ökar vi vårt mål för vinst per aktie från 10 procent till 15 procent per år. Sist men inte minst så har vi nu ett mål för avkastning på eget kapital, RoE, satt till över 15 procent.

Starkt självförtroende inför 2020

Det enda som förblir konstant är förändring. Det bästa sättet att hantera förändringar är att säkerställa att vi aldrig tappar fotfästet och att vi behåller en stark förankring till våra värderingar och syfte. Mina kollegor har alla gjort en fantastisk insats under 2019. Vi har flyttat fram våra positioner inom flertalet områden trots de negativa, dock oavsiktliga, effekterna av de regulatoriska förändringarna. I vår Great Place to Work undersökning för 2019 så har responsen från organisationen varit den bästa någonsin med förbättringar på alla marknader och över samtliga dimensioner. Det faktum att vi kan exekvera vår strategi i en omtumlande miljö bevisar att vi är på rätt spår.

Låt mig ta denna stund att tacka er alla för bra möten och diskussioner under 2019. Vi är motiverade att leverera på våra mål och jag är glad över att ägna ännu mer av min tid till kärnverksamheten under 2020. Vinnarna i denna bransch är de bolag som har lägst finansieringskostnad och den mest effektiva verksamheten. Vi har utvecklat vår struktur som skyddar vår unika tillgång till förmånlig finansiering, och jag vet att vi kommer ta viktiga steg för att förbättra verksamheten medan vi behåller vårt fokus på att hjälpa individer fullfölja sina åtaganden.



Klaus-Anders Nysteen
VD

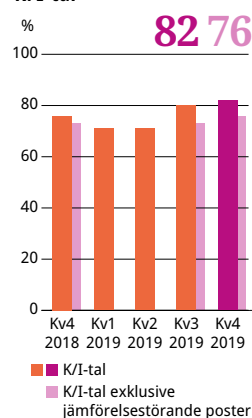
Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Förändring, %	Helår 2019	Helår 2018	Förändring, %
Summa rörelseintäkter	768	766	0	3 038	2 829	7
Resultat före skatt	147	186	-21	748	755	-1
Periodens resultat	111	165	-33	605	590	2
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,07	1,59	-33	6,07	6,29	-3
Räntenettomarginal, %	12	13	-1 pe	13	14	-1 pe
K/I-tal, %	82	76	6 pe	76	74	2 pe
Avkastning på eget kapital, %	9	16	-7 pe	13	16	-3 pe
Förvärv av fordringsportföljer	2 988	2 257	32	5 952	8 048	-26

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	Förändring, %
Förvärvade fordringar	24 513	20 834	17
Brutto 180 månader ERC	38 874	33 602	16
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,01	14,14	-0,13 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,94	9,66	0,28 pe
Likviditetsreserv	8 024	7 399	8
Antal anställda (FTEs)	1 575	1 556	1

1) Se Definitioner.

K/I-tal



Utveckling under fjärde kvartalet 2019

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information fjärde kvartalet 2018.

Rörelseintäkter

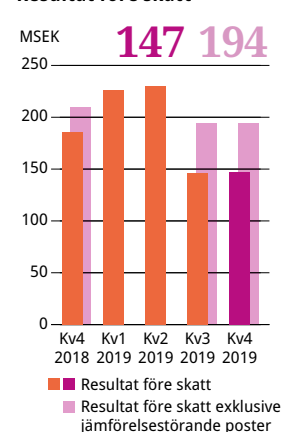
Ränteintäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade under kvartalet med 13 procent till 865 MSEK (764), drivet av portföljtillväxt i Polen, Frankrike, Storbritannien, Italien samt en första förvärvad förfallen fordringsportfölj på den grekiska marknaden. Det grekiska förvärvet skedde under slutet av november föregående år, därav gav portföljen inte fullt bidrag under jämförelsekvartalet. Övriga ränteintäkter uppgick till -3 MSEK (-5).

Räntekostnader för kvartalet ökade till -149 MSEK (-104). Upptagandet av ny finansiering genom värdepapperisering av italienska fordringsportföljer har bidragit till ökade räntekostnader under kvartalet. Ökningen beror också till stor del på ökade volymer under

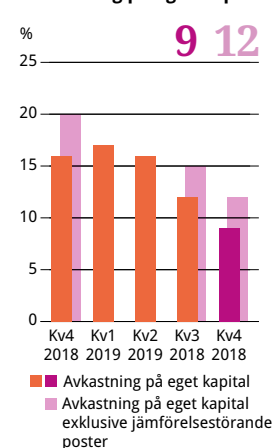
Inlåning från allmänheten på den tyska marknaden, helt drivet av inlåning på längre löptider. Även inlåningen på den svenska marknaden har ökat något både i volym samt mot längre löptider.

Portföljovvärderingar uppgick till -32 MSEK under kvartalet och är huvudsakligen hänförligt till Italien och Frankrike där det skett en nedjustering av framtida kassaflöden av säkerställda portföljer där inkassering kommit tidigare än prognostiserats. I Storbritannien justerades priset på ett antal portföljer till följd av ett garantiåtagande. Exkluderat för justeringen uppgick portföljovvärderingar till -19 MSEK. Kvartalets realiserade inkassering utöver prognos uppgick till 54 MSEK, vilket motsvarar 103 procent av prognostiserad nivå. Kreditreserveringar

Resultat före skatt



Avkastning på eget kapital



för förvärv av icke-förfallna fordringar uppgick till –1 MSEK (1 MSEK) under kvartalet. Totalt uppgick Nedskrivningsvinster/-förluster under kvartalet till 22 MSEK (61).

Intäkter för arvoden och provisioner uppgick till 30 MSEK (30) under kvartalet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 1 MSEK (16) där värdeförändringen i valuta-säkring uppgick till –6 MSEK. Detta motverkades av att värdeförändring i räntesäkringsinstrument var positivt.

Summa rörelseintäkter var i princip oförändrat och uppgick till 768 MSEK (766), trots att ränteintäkterna ökade under kvartalet, främst på grund av negativa portföljmvärderingar och högre finansieringskostnader.

Rörelsekostnader

Personalkostnader minskade under kvartalet med 7 procent till –211 MSEK (–228), huvudsakligen som följd av att jämförelsekvartalet inkluderade omstruktureringsskostnader i Tyskland. De tidigare omstruktureringarna i Storbritannien, Tyskland och Frankrike har resulterat i mer kostnadseffektiva verksamheter, och en viss del av effekten mellan Centrala funktioner och marknaderna – främst Storbritannien – avser resurser som omallokerats till Centrala funktioner för att stödja arbetet med koncerngemensamma initiativ.

Inkasseringskostnader ökade under kvartalet med 10 procent till –231 MSEK (–209) vilket främst förklaras av marknaderna Spanien, Polen och Grekland. Ökningen i Spanien och Polen beror på högre legala kostnader som till viss del är säsongsbetonade, men även drivna av portföljtillväxt. Inkasseringskostnaderna i Grekland är hänförliga till den första grekiska portföljen som förvärvades under slutet av jämförelsekvartalet.

Administrationskostnader ökade till –180 MSEK (–150). Ökningen avser huvudsakligen kostnader relaterade till värdepapperiseringen av italienska portföljer (–36 MSEK), samt uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing (–11 MSEK). Detta motverkas något av den nya redovisningsstandarden för leasing, IFRS 16, där kostnader relaterade till leasing som tidigare redovisades under administrationskostnader nu redovisas under räntekostnader samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Leasingkostnader uppgick under kvartalet till –13 MSEK, varav –12 MSEK inkluderades i av- och nedskrivningar och resterande belopp under räntekostnader.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade under kvartalet och uppgick till –29 MSEK (–17), till största del som en följd av övergången till IFRS 16. Resterande ökning är hänförligt till ett nytt inkasseringssystem i Spanien och Tyskland.

Summa rörelsekostnader ökade med 8 procent till –651 MSEK (–604).

Periodens resultat

Resultat av andelar i joint ventures ökade mot jämförelsekvartalet och uppgick till 30 MSEK (24).

Skatt för perioden uppgick till –36 MSEK (–21). Periodens resultat uppgick till 111 MSEK (165).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 5 130 MSEK jämfört med 31 december 2018 och uppgick till 34 387 MSEK (29 255). Förändringen utgörs främst av ökning av förvärvade fordringsportföljer om 3 698 MSEK, huvudsakligen avseende förvärv i Frankrike, Polen, Storbritannien och Italien, samt en ökning av likvida medel och räntebärande värdepapper om netto 1 098 MSEK. Materiella anläggningstillgångar ökade med 210 MSEK, varav 207 MSEK till följd av övergången till IFRS 16.

Finansiering och kapitalskulder

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	8 573	7 476	15
Förvärvade fordringsportföljer	24 303	20 605	18
Övriga tillgångar ¹⁾	1 511	1 174	29
Summa tillgångar	34 387	29 255	18
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093	25
Emitterade värdepapper	5 900	5 950	–1
Efterställda skulder	852	839	2
Summa räntebärande skulder	28 187	23 882	18
Övriga skulder ¹⁾	1 302	960	35
Eget kapital	4 898	4 413	11
Summa skulder och eget kapital	34 387	29 255	18

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 28 187 MSEK (23 882). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökade med 4 342 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 HoistSpar, och uppgick till 12 243 MSEK (11 292) där 6 400 MSEK (4 324) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på ett, två respektive tre år. Sedan 2017 erbjuds inlåning till privatpersoner i Tyskland under namnet Hoist Finance med löptider på ett respektive två år. Under året har sparprodukterna utökats med löptider på tre, fyra samt fem år. Per den 31 december 2019 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 9 192 MSEK (5 801), varav 6 163 MSEK (1 728) utgjordes av tidsbunden inlåning.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2019 till 6 752 MSEK (6 789), varav 5 900 MSEK (5 950) utgjordes av emitterade värdepapper. Förändringen avseende emitterade värdepapper förklaras av obligationer utgivna av värdepapperiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l vilket motverkas av minskad upplåning under Hoist Finance svenska certifikatprogram.

Övriga skulder ökade med 340 MSEK, varav 211 MSEK avser ökning i leasingsskuld till följd av övergången till IFRS 16.

Det egna kapitalet uppgick till 4 898 MSEK (4 413). Ökningen förklaras främst av periodens resultat.

Kassaflöde

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	722	810	3 117	2 828
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 670	-2 948	-5 098	-8 055
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 963	1 554	3 923	5 861
Periodens kassaflöde	-3 911	-584	1 942	634

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 722 MSEK (810). Amorteringar förvärvade fordringsportföljer uppgick under det fjärde kvartalet till 805 MSEK (748), där ökningen förklaras av portföljtillväxten under året. Kassaflöden från övriga tillgångar och skulder uppgick till -51 MSEK (-30).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 670 MSEK (-2 948). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse med fjärde kvartalet 2018, till -2 988 MSEK, att jämföra med -2 257 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1 963 MSEK (1 554). Emitterade obligationer uppgick till 508 MSEK och avser obligationer utgivna av värdepappersiseringsbolaget Marathon SPV S.r.l. Kvartalets återköp av emitterade obligationer uppgick till -2 236 MSEK och avser till största del återköp av en senior obligation i värdepappersiseringsbolaget Pinzolo S.r.l. Nettokassaflödet från Inlåning från allmänheten under kvartalet uppgick till -224 MSEK (1 625) och övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten avser amortering av leasingsskuld.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -3 911 MSEK, att jämföra med -584 MSEK fjärde kvartalet 2018.

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.

Hoist Finance har ett internt ramverk utifrån vilket uppföljning och övervakning sker av de operativa riskerna i koncernen. Koncernen arbetar kontinuerligt med att för-

bättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna. Risknivån gällande operativa risker bedöms oförändrad jämfört med föregående kvartal.

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

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.

Förändringen av tillsynsförordningen gällande minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar trädde i kraft under andra kvartalet 2019. Förslaget kommer att påverka 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 för ej säkerställda exponeringar. De nya reglerna gäller lån som utgivits efter reglernas ikraftträdande. Hoist Finance beräknar att reglerna kommer att få en materiell påverkan på Hoist Finance kapitalisering inom några år, förutsatt att nödlidande lån fortsätter att förvärvas i samma takt som historiskt. Hoist Finance har arbetat med och identifierat ett antal åtgärder för att mildra konsekvenserna av regelförändringen och därmed säkra en hållbar tillväxt.

Under det fjärde kvartalet genomförde Hoist Finance den andra värdepappersiseringen av en betydande del av den italienska fordringsportföljen. Den tidigare strukturen utvecklades och tillgångarna i den, tillsammans med ytterligare delar ur den italienska fordringsportföljen, fördes över till den nya strukturen. Hoist Finance äger hela den seniora obligationsdelen i den nya värdepappersiseringen, motsvarande 85 procent av totalt emitterat belopp. Därtill äger Hoist Finance 5 procent av den mezzanina obligationsdelen, vilken motsvarar 10 procent av totalt emitterat belopp, och 5 procent av den juniora obligationsdelen, motsvarande resterande 5 procent av totalt emitterat belopp. Resterande 95 procent av mezzanine respektive junior obligation har i sin helhet tecknats av en extern investerare. Genom transaktionen, vars syfte är att uppnå så kallad "betydande kreditrisköverföring" enligt tillsynsförordningen, erhåller Hoist Finance en förstärkning av bolagets kärnprimärkapitalrelation. Transaktionen kan anses innebära en ökad regulatorisk risk mot bakgrund av att Hoist Finance måste tillse och löpande monitorera att kraven för uppfyllande av "betydande kreditrisköverföring" hela tiden är uppfyllda.

Parallellt med arbetet att utveckla kapitalmarknadsinstrument för risköverföring till externa motparter fortsätter Hoist Finance arbetet med att utvärdera alternativet att ansöka om tillstånd att tillämpa en internmetod för att beräkna riskvägda tillgångar med avseende på kreditrisk. Som ett första steg utvärderas de regulatoriska aspekterna inom regelverket för internmetod för ett institut som Hoist Finance.

Övriga upplysningar**Moderbolaget**

Den 2 januari 2019 fusionerades dotterbolaget Hoist Finance SAS upp i moderbolaget Hoist Finance AB (publ). Detta medför att moderbolagets finansiella ställning från och med den 2 januari 2019 inkluderar den verksamhet som tidigare bedrivits i Hoist Finance SAS.

Moderbolagets räntenetto uppgick under fjärde kvartalet till 311 MSEK (298). Det ökade räntenettet är främst hänförligt till förvärvade säkerställda fordringsportföljer i Frankrike samt en grekisk fordringsportfölj som förvärvades under slutet av 2018. Inom räntenettet ingår även ränteintäkter från interna lån samt räntekostnader från inlåningsverksamheten och emitterade obligationer. Räntekostnader ökade med –22 MSEK, främst till följd av större volymer relaterat till inlåning från allmänheten på den tyska marknaden där Hoist Finance under året utökade sina sparprodukter med tre-, fyra- och femåriga löptider.

Summa rörelseintäkter uppgick till 342 MSEK (1 738). Jämförelseperioden påverkades positivt med 1 386 MSEK avseende erhållen utdelning från dotterbolag. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 28 MSEK (–32) och avser främst valutakursförändringar på tillgångar och skulder i utländsk valuta. Övriga intäkter uppgick till 60 MSEK (85) och avser till största del management fees fakturerade till dotterbolag.

Rörelsekostnader uppgick till –329 MSEK (–295). Ökningen är främst relaterad till rådgivningskostnader avseende operationella förbättringsinitiativ och expansion inom nya tillgångsklasser samt uppstartskostnader i samband med IT-outsourcing.

Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (40).

Nedskrivningsvinster om 14 MSEK (23) avser skillnaden mellan prognostiserade och faktiska inkasseringar, portfölj- och värderingar samt kreditreserveringar för icke-förfallna fordringar. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 25 MSEK (28).

Periodens resultat uppgick till –64 MSEK (17) och skattekostnaden uppgick till –69 MSEK (34). En stor del av periodens skattekostnad avser omvärdering av osäkerheter i inkomstskattemässig behandling avseende tidigare år, där –29 MSEK förts om från koncernen till moderbolaget.

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.

Hoist Finance AB (publ) 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.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2018.

Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 89 303 000 per 31 december 2019, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2018.

Vid börsens stängning den 30 december 2019 uppgick betalkursen till 49,94 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 31 december 2019 hade bolaget 7 429 aktieägare, att jämföras med 4 301 per 31 december 2018.

De tio största aktieägarna, 31 dec 2019	Andel av kapital och röster, %
Erik Selin Fastigheter AB	12,8
Swedbank Robur Fonder	9,0
Avanza Pension	7,4
Carve Capital AB	5,0
Dimensional Fund Advisors	3,3
Per Arwidsson	2,9
Jörgen Olsson privat och via bolag	2,9
Svenskt Näringsliv	2,8
BlackRock	2,7
Catella Fonder	2,4
Totalt de tio största aktieägarna	51,2
Övriga aktieägare	48,8
Totalt	100,0

Källa: Modular Finance AB per 2019-12-31, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

Förslag till utdelning

För att möjliggöra fortsatt tillväxt föreslår styrelsen årsstämman 2020 att göra undantag från rådande utdelningspolicy, och kommer att rekommendera årsstämman att inte betala utdelning för 2019.

Översiktlig granskning

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

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm, torsdagen den 14 maj 2020.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	865	836	848	810	764
Övriga ränteintäkter	-3	-2	3	0	-5
Räntekostnader	-149	-138	-105	-104	-104
Räntenetto	713	696	746	706	655
Nedskrivningsvinster/-förluster	22	12	35	51	61
Intäkter avseende arvoden och provisioner	30	29	30	32	30
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	-45	-18	-16	16
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-3	-2	-1	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	5	8	5	4	7
Summa rörelseintäkter	768	698	797	774	766
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-211	-236	-220	-208	-228
Inkasseringskostnader	-231	-178	-187	-190	-209
Administrationskostnader	-180	-123	-131	-134	-150
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29	-31	-33	-29	-17
Summa rörelsekostnader	-651	-568	-571	-561	-604
Rörelseresultat	117	130	226	213	162
Resultat från andelar i joint ventures	30	16	4	13	24
Resultat före skatt	147	146	230	226	186
Skatt	-36	-6	-51	-50	-21
Periodens resultat	111	140	179	176	165

Nyckeltal¹⁾

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018
Räntenettomarginal, %	12	13	14	14	13
K/I-tal, %	82	80	71	71	76
K/I-tal exkluderat för jämförelsestörande poster, %	76	73	–	–	73
Avkastning på eget kapital, %	9	12	16	17	16
Avkastning på eget kapital exkluderat för jämförelsestörande poster, %	12	15	–	–	18
Förvärv av fordringsportföljer	2 988	689	1 665	610	2 246

MSEK	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
Förvärvade fordringar	24 513	22 604	22 313	21 343	20 834
Brutto 180 månader ERC	38 874	36 595	35 966	34 214	33 602
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,01	14,87	14,12	13,70	14,14
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,94	10,29	9,91	9,47	9,66
Likviditetsreserv	8 024	12 671	7 670	7 971	7 399
Antal anställda (FTEs)	1 575	1 544	1 557	1 532	1 556

1) Se Definitioner.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	865	764	3 359	2 799
Övriga ränteintäkter	-3	-5	-2	-13
Räntekostnader	-149	-104	-494	-351
Räntenetto	713	655	2 863	2 435
Nedskrivningsvinster/-förluster	22	61	120	261
Intäkter avseende arvoden och provisioner	30	30	121	79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	16	-79	43
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-3	-3	-9	-5
Övriga rörelseintäkter	5	7	22	16
Summa rörelseintäkter	768	766	3 038	2 829
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-211	-228	-875	-826
Inkasseringskostnader	-231	-209	-787	-750
Administrationskostnader	-180	-150	-568	-509
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29	-17	-122	-61
Summa rörelsekostnader	-651	-604	-2 352	-2 146
Rörelseresultat	117	162	686	683
Resultat från andelar i joint ventures	30	24	62	72
Resultat före skatt	147	186	748	755
Skatt	-36	-21	-143	-165
Periodens resultat	111	165	605	590
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	111	165	605	590
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK	1,07	1,59	6,07	6,29

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	111	165	605	590
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	1	-3	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-1	1	-1	1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	1	0	1	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-3	2	-3	2
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2	-6	32	96
Omräkningsdifferens avseende joint ventures	-2	-4	-1	-4
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-38	-56	-114	-233
Säkring av valutarisk avseende joint ventures	-4	0	-8	-8
Omklassificerat till resultaträkning under året	5	2	9	10
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	9	10	26	50
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-32	-54	-56	-89
Övrigt totalresultat	-35	-52	-59	-87
Totalresultat	76	113	546	503
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	76	113	546	503

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729	2 653
Utlåning till kreditinstitut	3 075	1 187
Utlåning till allmänheten	10	14
Förvärvade fordringsportföljer	24 303	20 605
Obligationer och andra värdepapper	2 769	3 635
Andelar i joint ventures	201	215
Immateriella anläggningstillgångar	382	387
Materiella anläggningstillgångar	269	59
Övriga tillgångar	511	425
Uppskjuten skattefordran	32	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	53
Summa tillgångar	34 387	29 255
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093
Skatteskulder	86	92
Övriga skulder	823	380
Uppskjuten skatteskuld	150	188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	154	232
Avsättningar	89	68
Emitterade värdepapper	5 900	5 950
Efterställda skulder	852	839
Summa skulder	29 489	24 842
Eget kapital		
Aktiekapital	30	30
Övrigt tillskjutet kapital	2 965	2 965
Reserver	-258	-202
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 161	1 620
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	4 898	4 413
Summa skulder och eget kapital	34 387	29 255

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2019	30	2 965	-202	1 620		4 413
Totalresultat för perioden						
Periodens resultat				605		605
Övrigt totalresultat			-56	-3		-59
Summa totalresultat för perioden			-56	602		546
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Utbetald ränta kapitaltillskott				-62		-62
Aktierelaterade ersättningar				1		1
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾					0	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital				-61	0	-61
Utgående balans 31 dec 2019	30	2 965	-258	2 161	0	4 898

1) Hänför sig till värdepapperisering av italienska fordringsportföljer.

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.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Resultat före skatt	147	186	748	755
– varav erhållna räntor	855	749	3 365	2 778
– varav erlagda räntor	–181	–88	–374	–289
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	–121	–40	142	–122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer	–	–	–	1
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	–16	–17	–60	–65
Betald inkomstskatt	–42	–37	–124	–109
Summa	–32	92	706	460
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	805	737	3 040	2 881
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	–51	–30	–629	–513
Kassaflöde från den löpande verksamheten	722	799	3 117	2 828
Förvärvade fordringsportföljer	–2 988	–2246	–5 952	–8 048
Avyttrade fordringsportföljer	–	–	–	66
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	309	–629	866	64
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	9	–62	–12	–137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–2 670	–2 937	–5 098	–8 055
Inlåning från allmänheten	–224	1 625	4 204	3 832
Nyemission aktier	–	–	–	555
Emitterade värdepapper	508	289	3 450	3 991
Återköp och återbetalning av emitterade värdepapper	–2 236	–360	–3 629	–2 631
Primärkapitaltillskott	–	–	–	310
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten	–11	–	–102	–196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1 963	1 554	3 923	5 861
Periodens kassaflöde	–3 911	–584	1 942	634
Likvida medel vid periodens början	9 743	4 422	3 840	3 172
Omräkningsdifferens	–28	2	22	34
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	5 804	3 840	5 804	3 840

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Ränteintäkter	438	403	1 813	1 338
Räntekostnader	-127	-105	-458	-355
Räntenetto	311	298	1 355	983
Erhållna utdelningar	-	1 386	10	1 947
Provisionsintäkter	1	2	5	6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-28	-32	-147	-196
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-2	-1	-8	-2
Övriga rörelseintäkter	60	85	232	310
Summa rörelseintäkter	342	1 738	1 447	3 048
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-86	-102	-393	-364
Övriga administrationskostnader	-231	-185	-767	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-8	-49	-32
Summa kostnader före kreditförluster	-329	-295	-1 209	-989
Resultat före kreditförluster	13	1 443	238	2 059
Nedskrivningsvinster/-förluster	14	23	56	83
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-1 454	-	-1 454
Andelar i ägarintressens resultat	25	28	71	82
Rörelseresultat	52	40	365	770
Bokslutsdispositioner	-47	-57	-47	-57
Skatt	-69	34	-121	-66
Periodens resultat	-64	17	197	647

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 4 2019	Kvartal 4 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	-64	17	197	647
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	0	0	3
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	0	0	0	3
Övrigt totalresultat	0	0	0	3
Totalresultat	-64	17	197	650
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	-64	17	197	650

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729	2 653
Utlåning till kreditinstitut	1 455	365
Utlåning till allmänheten	13	17
Förvärvade fordringsportföljer	7 394	5 593
Fordringar på koncernbolag	17 432	15 182
Obligationer och andra värdepapper	2 769	3 635
Andelar i dotterbolag	807	722
Andelar i joint ventures	16	22
Immateriella anläggningstillgångar	186	177
Materiella anläggningstillgångar	29	24
Övriga tillgångar	290	340
Uppskjuten skattefordran	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	27
SUMMA TILLGÅNGAR	33 177	28 758
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	21 435	17 093
Skatteskulder	33	65
Övriga skulder	912	524
Uppskjuten skatteskuld	2	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60	68
Avsättningar	53	41
Emitterade värdepapper	5 431	5 950
Efterställda skulder	852	839
Summa skulder och avsättningar	28 778	24 585
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	268	221
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	30	30
Reservfond	13	13
Uppskrivningsfond	74	66
Fond för utvecklingsutgifter	5	4
Summa bundet eget kapital	122	113
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	2 965	2 965
Reserver	3	3
Balanserade vinstmedel	844	224
Periodens resultat	197	647
Summa fritt eget kapital	4 009	3 839
Summa eget kapital	4 131	3 952
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	33 177	28 758

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med (1995:1559) 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. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Ändrade redovisningsprinciper 2019

IFRS 16 Leasingavtal har börjat tillämpas av Hoist Finance från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 avseende IFRS 16.

Koncernen har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade nettoeffekten av övergången till IFRS 16 ska redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal har räknats om. Effekterna från implementeringen av IFRS 16 beskrivs i not 8.

IFRS 16 Leasingavtal

Avtal som vid ingångsdatumet bedöms överlåta rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning redovisas som leasingavtal i Hoist Finance, med undantag för leasingavtal som klassificeras som korttidsleasingavtal, leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde eller leasingavtal för immateriella tillgångar.

Leasingavtal som innehåller både en leasingkomponent och tillhörande icke-leasingkomponenter särskiljs om ett observerbart fristående pris finns tillgängligt, i annat fall särskiljs inte icke-leasingkomponenter utan redovisas som en enda leasingkomponent.

Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde belastar resultatet linjärt över leasingperioden och redovisas som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid inledningsdatumet av ett leasingavtal redovisas en tillgång med nyttjanderätt och en leasingskuld i balansräkningen. Nyttjanderätten värderas initialt till ett belopp motsvarande leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för eventuella förutbetalda leasingavgifter eller initiala direkta kostnader och skrivs därefter av linjärt över nyttjandeperioden. Eventuella omvärderingar av leasingskulden justerar nyttjanderättens redovisade värde.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna vid leasingavtalets början, diskonterade med användning av koncernens marginella låneränta. Efter det första redovisningstillfället värderas leasingskulden till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Leasingbetalningar 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.

Leasingavtal kan innefatta villkor för att förlänga eller säga upp avtalen vilka inkluderas i leasingperioden endast om det bedöms som rimligt säkert att villkoren kommer att utövas. Leasingskulden omvärderas för att återspegla ny bedömning av leasingperiod.

Leasingavtal inom Hoist Finance klassificeras i följande kategorier:

- » Utrustning och möbler
- » Kontorslokaler
- » Fordon
- » IT-maskinvara

Huvuddelen av leasingavtalen är hänförliga till verksamhetens avtal avseende kontorslokaler.

Övriga ändringar i IFRS

Det finns inga övriga ändringar som har trätt i kraft 2019 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 2018.

	Helår 2019	Helår 2018
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,5850	10,2522
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,4336	10,2753
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,0706	11,5870
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,2145	11,3482
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4628	2,4072
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,4445	2,3904
1 RON=SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2305	–
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1814	–

Noter

Not 1 Segmentrapportering

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

Summa rörelseintäkter för Centrala funktioner avser ett nettoresultat för koncernens gemensamma finansiella transaktioner.

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

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

Resultaträkning, kvartal 4, 2019

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	162	222	92	108	157	35	-8	768
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-60</i>	<i>-49</i>	<i>-15</i>	<i>-43</i>	<i>-26</i>	<i>193</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-96	-125	-55	-59	-124	-200	8	-651
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	9	21	-	30
Resultat före skatt	66	97	37	49	42	-144	0	147

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>	<i>-55</i>	<i>-38</i>	<i>-16</i>	<i>-33</i>	<i>-21</i>	<i>163</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
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, helår 2019

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	590	931	350	446	594	153¹⁾	-26	3 038
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-233</i>	<i>-156</i>	<i>-63</i>	<i>-161</i>	<i>-99</i>	<i>712</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-375	-506	-221	-192	-443	-631	16	-2 352
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	9	53	-	62
Resultat före skatt	215	425	129	254	160	-425	-10	748

1) Utdelning från dotterbolag 10 MSEK.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2018

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimine- ringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	597	776	350	378	461	767¹⁾	-500	2 829
varav interna finansierings- kostnader	-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.

Förvärvade fordringar, 31 dec 2019

MSEK	Stor- britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			10				10
Förvärvade fordringsportföljer	6 303	6 165	2 172	3 865	5 798		24 303
Andelar i joint ventures ¹⁾						200	200
Förvärvade fordringar	6 303	6 165	2 182	3 865	5 798	200	24 513

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	2 973	215	20 834

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

Not 2 Förvärvade fordringsportföljer

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Redovisat bruttovärde	23 921	20 346	7 267	5 532
Kreditförlustreserv	382	259	127	61
Redovisat nettovärde	24 303	20 605	7 394	5 593

Not 2 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2019

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2019	19 334	262	19 596	5 133	63	5 196
Förvärv	5 952	–	5 952	2 647	–	2 647
Ränteintäkter	3 271	–	3 271	936	–	936
Inkasserade belopp	–6 179	–	–6 179	–1 877	–	–1 877
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	122	122	–	67	67
Avyttringar	0	–	0	–	–	–
Omräkningsdifferenser	631	3	634	83	0	83
Utgående balans 31 dec 2019	23 009	387	23 396	6 922	130	7 052

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2018

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	14 766	–	14 766	–	–	–
Övertagna vid fusion	–	–	–	2 464	–	2 464
Övergångseffekter IFRS 9	11	–	11	7	–	7
Förvärv	6 925	–	6 925	3 532	–	3 532
Ränteintäkter	2 744	–	2 744	637	–	637
Inkasserade belopp	–5 533	–	–5 533	–1 509	–	–1 509
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	264	264	–	64	64
Avyttring	–66	0	–66	–	–	–
Omräkningsdifferenser	487	–2	485	2	–1	1
Utgående balans 31 dec 2018	19 334	262	19 596	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 27 897 MSEK (43 261), varav 7 498 MSEK (24 689) är hänförligt till förvärv i moderbolaget.

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2019

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 2019	1 012	–2	0	–1	–3	1 009
Ränteintäkter	88	–	–	–	–	88
Amorteringar och räntebetalningar	–220	–	–	–	–	–220
Förändring i kreditförlustreserv	–	1	0	–3	–2	–2
Bortskrivningar	–9	–	–	–	–	–9
Omräkningsdifferenser	41	0	0	0	0	41
Utgående balans 31 dec 2019	912	–1	0	–4	–5	907

Not 2 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2018

MSEK	Koncernen					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kreditförlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–	–	–	–
Förvärv	1 123	–	–	–	–	1 123
Räntetäkter	56	–	–	–	–	56
Amorteringar och räntebetalningar	–148	–	–	–	–	–148
Förändring i kreditförlustreserv	–	–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

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2019

MSEK	Moderbolaget					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kreditförlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2019	399	–1	0	–1	–2	397
Räntetäkter	34	–	–	–	–	34
Amorteringar och räntebetalningar	–107	–	–	–	–	–107
Förändringar i kreditförlustreserv	–	1	0	–2	–1	–1
Bortskrivningar	–8	–	–	–	–	–8
Omräkningsdifferenser	27	0	0	0	0	27
Utgående balans 31 dec 2019	345	0	0	–3	–3	342

Förvärvade icke-kreditförsämrade fordringsportföljer, 31 dec 2018

MSEK	Moderbolaget					
	Redovisat bruttovärde	Steg 1 12 mån	Steg 2 återstående löptid	Steg 3 återstående löptid	Summa kreditförlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–	–	–	–
Förvärv	460	–	–	–	–	460
Räntetäkter	24	–	–	–	–	24
Amorteringar och räntebetalningar	–74	–	–	–	–	–74
Förändring i kreditförlustreserv	–	–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 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	735
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	–205
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad räntetäkt under perioden januari–december 2019	143

Not 3 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen, 31 dec 2019						
MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 729			2 729	2 729
Utlåning till kreditinstitut				3 075	3 075	3 075
Utlåning till allmänheten				10	10	10
Förvärvade fordringsportföljer				24 303	24 303	25 820
Obligationer och andra värdepapper		2 769			2 769	2 769
Derivat	41		66		107	107
Övriga finansiella tillgångar				367	367	367
Summa	41	5 498	66	27 755	33 360	34 877
Inlåning från allmänheten				21 435	21 435	21 435
Derivat	29		6		35	35
Emitterade värdepapper				5 900	5 900	6 530
Efterställda skulder				852	852	840
Övriga finansiella skulder				896	896	896
Summa	29		6	29 083	29 118	29 736

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				
Kassa				0	0	0
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
Emitterade värdepapper				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

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

Moderbolaget, 31 dec 2019						
MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Kassa				0	0	0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 729			2 729	2 729
Utlåning till kreditinstitut				1 455	1 455	1 455
Utlåning till allmänheten				13	13	13
Förvärvade fordringsportföljer				7 394	7 394	7 940
Fordringar på koncernbolag		9		17 423	17 432	17 432
Obligationer och andra värdepapper		2 769			2 769	2 769
Derivat	41		66		107	107
Övriga finansiella tillgångar				173	173	173
Summa	41	5 507	66	26 458	32 072	32 618
Inlåning från allmänheten				21 435	21 435	21 435
Derivat	29		6		35	35
Emitterade värdepapper				5 431	5 431	4 925
Efterställda skulder				852	852	840
Övriga finansiella skulder				911	911	911
Summa	29		6	28 629	28 664	28 146

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

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				
Kassa				0	0	0
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
Emitterade värdepapper				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 instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för

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

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

Värderingar till verkligt värde

Koncernen, 31 dec 2019

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729			2 729
Obligationer och andra värdepapper	2 769			2 769
Derivat		107		107
Summa tillgångar	5 498	107		5 605
Derivat		35		35
Summa skulder		35		35

Moderbolaget, 31 dec 2019

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 729			2 729
Obligationer och andra värdepapper	2 769			2 769
Fordringar på koncernbolag			9	9
Derivat		107		107
Summa tillgångar	5 498	107	9	5 614
Derivat		35		35
Summa skulder		35		35

Värderingar till verkligt värde

Koncernen och Moderbolaget, 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
Summa skulder		19		19

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.

För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är följande. Joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. Värdepapperiserade tillgångar redovisas i koncernredovisningen, men lyfts ur

räkenskaperna i den konsoliderade situationen. Hoist Finance ägarandel av de värdepapperiserade tillgångarna kapitaltäcks alltjämt.

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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
MSEK				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 913	1 913	1 913	1 913
Balanserade vinstmedel	1 534	1 005	819	199
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	133	191	694	649
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	605	590	197	647
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-382	-387	-186	-177
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-27	-18	-2	-1
Exponeringsbelopp för värdepapperiseringspositioner som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 %, när institutet väljer alternativet med avdrag	-9	-	-9	-
Övriga övergångsjusteringar	4	3	2	2
Kärnprimärkapital	3 771	3 297	3 428	3 232
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	690	690	690
Primärkapitaltillskott	690	690	690	690
Primärkapital	4 461	3 987	4 118	3 922
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	852	839	852	839
Supplementärkapital	852	839	852	839
Summa kapitalbas	5 313	4 826	4 970	4 761

1) Styrelsen kommer för år 2019 att föreslå till årsstämman att göra undantag från rådande utdelningspolicy och inte betala utdelning för 2019. Årsstämman beslutade även att inte betala någon utdelning för 2018. Därav har inget utdelningsavdrag inkluderats för räkenskapsåren 2018 och 2019.

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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
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	752	355	363	161
<i>varav motpartsrisk</i>	60	48	60	48
Exponeringar mot företag	319	142	14 565	15 286
Exponeringar mot hushåll	38	75	33	69
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	368	402	101	112
Fallerande exponeringar	28 746	28 919	10 043	7 667
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	277	363	277	363
Aktieexponeringar	–	–	807	722
Övriga poster	382	117	84	51
Kreditrisk (schablonmetoden)	30 882	30 373	26 273	24 431
Värdepapperiseringspositioner i bankboken (externkreditvärderingsmetoden)	2 984	–	2 984	–
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	78	25	78	25
Operativ risk (schablonmetoden)	3 935	3 670	1 916	1 430
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	48	53	48	53
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	37 927	34 121	31 299	25 939

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

Kapitälkrav	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
MSEK				
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	60	28	29	13
<i>varav motpartsrisk</i>	5	4	5	4
Exponeringar mot företag	26	11	1 165	1 223
Exponeringar mot hushåll	3	6	3	6
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	29	32	8	9
Fallerande exponeringar	2 300	2 313	803	613
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	22	29	22	29
Aktieexponeringar	–	–	65	58
Övriga poster	31	9	7	4
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 471	2 428	2 102	1 955
Värdepapperiseringspositioner i bankboken (externkreditvärderingsmetoden)	239	–	239	–
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	6	2	6	2
Operativ risk (schablonmetoden)	315	294	153	114
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	4	4	4	4
Totalt kapitälkrav – Pelare 1	3 035	2 728	2 504	2 075
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	245	215	356	215
Ränterisk i bankboken	129	54	129	54
Pensionsrisk	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	37	31	37	31
Totalt kapitälkrav – Pelare 2	414	303	525	303
Kapitalbuffertar				
Kapitälkonserveringsbuffert	948	853	783	649
Kontracyklisk buffert	128	103	94	73
Totalt kapitälkrav – Kapitalbuffertar	1 076	956	877	722
Totalt kapitälkrav	4 525	3 987	3 906	3 100

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

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

buffert om 0,34 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 Kapitältäckning

	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %				
Kärnprimärkapitalrelation	9,94	9,66	10,95	12,45
Primärkapitalrelation	11,76	11,68	13,16	15,11
Total kapitältäckningsrelation	14,01	14,14	15,88	18,34
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,34	7,30	7,30	7,28
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,34	0,30	0,30	0,28
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	5,44	5,16	6,45	7,95

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 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 3 449 MSEK (3 031), varav 414 MSEK (303) 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. 41 procent (65) av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – "flex"), medan ca 59 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan ett och fem år. Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Finance AB (publ)	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
MSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	8 871	11 041	8 871	11 041
Inlåning från allmänheten, fast	12 564	6 052	12 564	6 052
Emitterade värdepapper	5 900	5 950	5 431	5 950
Primärkapitaltillskott	690	690	690	690
Efterställda skulder	852	839	852	839
Eget kapital	4 208	3 723	3 441	3 262
Övrigt	1 302	960	1 328	924
Balansomslutning	34 387	29 255	33 177	28 758

Not 5 Fortsättning Likviditetsrisk

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 december var tillgänglig likviditet 8 024 MSEK (7 399), 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.

Likviditetsreserv

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	2 526	1 111
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	2 207	1 622
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	522	1 031
Säkerställda obligationer	2 769	3 635
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	-
Övrigt	-	-
Summa	8 024	7 399

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 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	79	70	0	12

Not 7 Eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Åtaganden	356	1 116	325	367

Not 8 Övergångseffekter IFRS 16

Övergången till IFRS 16 har inte inneburit någon effekt på koncernens ingående balans av eget kapital den 1 januari 2019.

Vid första tillämpningsdagen värderas nyttjanderätten till ett belopp motsvarande leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalen som redovisats i balansräkningen närmast före tillämpningsdagen. Leasingskulden värderas till ett belopp motsvarande nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med användningen av koncernens marginella låneränta vid första tillämpningsdagen. Koncernens genomsnittliga marginella låneränta vid övergången uppgick till 3,74 procent.

För leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17, redovisas nyttjanderätten och leasingskulden på den första tillämpningsdagen till ett belopp motsvarande tillgången och leasingskulden värderade i enlighet med IAS 17 närmast före tillämpningsdagen.

Leasingavtal som innehåller både en leasingkomponent och tillhörande icke-leasingkomponenter särskiljs om ett observerbart fristående pris finns tillgängligt, i annat fall särskiljs inte icke-leasingkomponenter utan redovisas som en enda leasingkomponent. Leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader räknat från den första tillämpningsdagen redovisas på samma sätt som korttidsleasingavtal.

MSEK	Redovisat värde enligt IAS 17 2018-12-31	Omklassificering	Övergång till IFRS 16	Nytt redovisat värde enligt IFRS 16 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	2	-0	171	173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	-1	-	0
Totala tillgångar	3	-1	171	173
Övriga skulder	2	-	171	173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	-1	-	0
Totala skulder	3	-1	171	173
Nettoeffekt på eget kapital	-	-	-	-

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 2020

Ingrid Bonde
Styrelsens ordförande

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Malin Eriksson
Styrelseledamot

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Robert Kraal
Styrelseledamot

Marcial Portela
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Lars Wollung
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. K/I-tal, Avkastning på eget kapital, Räntenettomarginal och EBITDA justerad är alternativa nyckeltal som ger information om Hoist Finance lönsamhet. "Estimated Remaining Collections" är Hoist Finance uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på förvärvade fordringsportföljer. Nedan beskrivs definitionerna av alternativa och andra nyckeltal. Finansiell faktabok, som presenteras på ir.hoistfinance.com, innehåller information av hur nyckeltalen 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.

Brutto ERC 180 månader

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

EBITDA justerad

EBIT (rörelseresultat), minus avskrivningar och amorteringar ("EBITDA"), justerat för avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

Förfallna lån/fordringar (NPL)

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

Förvärvade fordringar

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer, icke förfallna portfölj av konsumentlån och andelar i joint ventures.

Förvärvade fordringsportföljer

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

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 skuldhanterings tjänster 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.

Likviditetsreserv

Hoist Finance likviditetsreserv är en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som dels används för att genomföra planerade köp av fordringsportföljer men även för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrade tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor.

Portföljmovärderingar

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 balansslutning inte överstiger 43 MEUR.

Supplementärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i kapitalbasen.

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 kostnader 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 som överstiger 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 15 procent jämfört med 2018 exkluderat jämförelse-störande poster.

Utdelningspolicy samt utdelning

Hoist Finance utdelning ska på lång sikt motsvara 25-30 procent av årets nettovinst. Utdelningen fastställs årligen med hänsyn till bolagets kapitalmål och utsikterna för lönsam tillväxt.

Styrelsen kommer att rekommendera årsstämman att inte betala utdelning för räkenskapsåret 2020.

Our Mission
– Your Trust

Our Vision

Helping people keep
their commitments.

Strategi



Finansiell kalender

Bokslutskommuniké, 2019	12 februari 2020
Årsredovisning 2019	30 mars 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2020	6 maj 2020
Delårsrapport kvartal 2, 2020	23 juli 2020
Delårsrapport kvartal 3, 2020	30 oktober 2020

Kontakt

Investor Relations

Andreas Lindblom
Head of Hoist Finance IR

Tel: +46 (0) 72 506 14 22

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