

Delårsrapport tredje kvartalet 2018

Fokus på tillväxt och ökad effektivitet

Juli – september 2018

- » Summa rörelseintäkter ökade med 24 procent till 731 MSEK (589).
- » Jämförelsestörande post före skatt uppgick till 42 MSEK och avser effekten vid omstrukturering av obligationer.
- » Resultat före skatt ökade med 33 procent till 243 MSEK (182).
- » Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande post uppgick till 201 MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år.
- » Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,87 SEK (1,68).
- » Avkastning på eget kapital exklusive jämförelsestörande post uppgick till 16 procent.
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 20 procent (20).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 19 189 MSEK (14 766).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 17,19 procent (17,71) och kärnprimärkapitalrelation till 10,79 procent (11,70). Med nyemissionen inräknad hade kärnprimärkapitalrelationen uppgått till 13,13 procent.

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

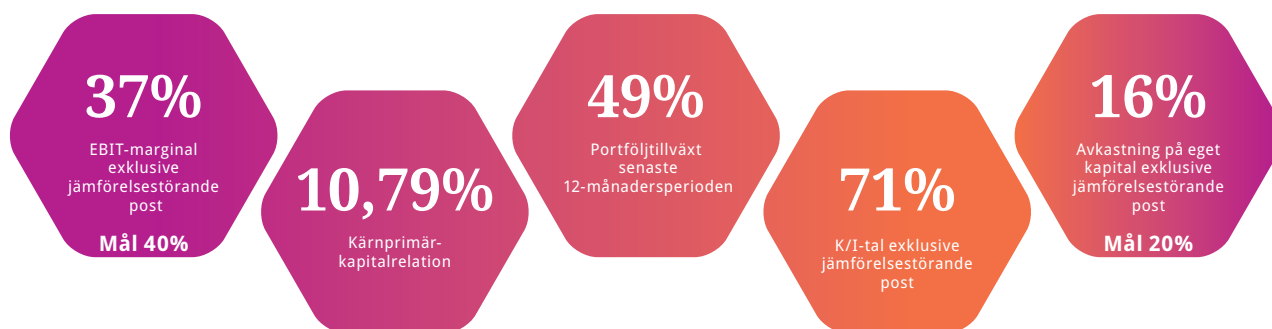
Q3

Händelser under kvartalet

- » Björn Hoffmeyer utsedd till COO för Hoist Finance.
- » Stark volymtillväxt med portföljförvärv uppgående till 2 606 MSEK, väl diversifierat mellan både länder och tillgångsklasser.
- » Hoist Finance stärkte eget kapital genom en riktad nyemission av aktier uppgående till ett belopp av 568 MSEK.
- » Hoist Finance emitterade senior obligation om 250 MEUR och återköpte 186 MEUR av senior obligation emitterad 2016.

Händelser efter kvartalets utgång

- » Hoist Finance ingår avtal om att förvärva verksamheterna i de italienska kredit- och finansieringsföretagen i Maran Group, och breddar därmed sitt erbjudande till den italienska banksektorn.



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 Michel Fischier för offentliggörande den 25 oktober 2018, kl 08.00 CET.

Fokus på tillväxt och ökad effektivitet

99 Helping
people keep their
commitments



Positiva drivkrafter för tillväxt

Hoist Finance fortsätter att gynnas av goda marknadsutsikter. I den europeiska banksektorn fortsätter ansträngningarna för att minska stocken av förfallna fordringar. 2017 uppgick dessa till 900 miljarder euro eller cirka fem procent av alla utestående lån. Nivån på förfallna lån (NPL) är fortfarande mer än två gånger högre än nivån innan den globala finanskrisen för 10 år sedan. Trots att både europeiska tillsynsmyndigheter och förändringar av redovisningsprinciperna tvingar banker att tidigare reservera för kreditförluster och minska sina exponeringar så har den faktiska minskningen gått långsamt. När vi blickar framåt ser vi därför ett starkt underliggande stöd för de tjänster som Hoist Finance tillhandahåller.

Hoist Finance skapar värde för våra bankpartners, genom att minska deras kapitalbindning och möjliggöra för dem

att fokusera på sin kärnverksamhet. Genom vårt lösningsinriktade arbetssätt hjälper vi våra kunder att hålla sina åtaganden och återinträda i det ekonomiska ekosystemet. På många sätt är det sistnämnda det viktigaste. Våra kunder förblir hos Hoist Finance, ofta upp till 10 år, och att säkerställa att vår inkassering alltid har kundernas bästa för ögonen är på många sätt den verkliga licensen för att kunna bedriva vår verksamhet. Att inkassera förfallna lån genom förhandlingar och betalningsplaner kräver ett långsiktigt perspektiv, analys, högkvalificerade handläggare och ett värderingsbaserat tillvägagångssätt. Vi är stolta över att fortsätta utvecklas mot vår vision; "Helping people keep their commitments". Genom att alltid sträva efter att göra vårt arbete lite bättre ökar vi också vår betydelse och relevans som en pålitlig partner till andra banker på våra marknader.

Fortsatt stark tillväxt och expansion till nya tillgångsklasser

Under kvartalet har vi fortsatt vår starka tillväxt med portföljförvärv på 2 606 MSEK. Lika viktigt är att vi fortsätter med vår expansion in i nya tillgångsklasser, med köpen av portföljer med säkerställda, förfallna lån i Frankrike och Italien och icke förfallna lån i Tyskland och Storbritannien under kvartalet. Expansionen in i nya tillgångsklasser följer en uppbyggnadsperiod, både vad gäller kompetens och system, som nu möjliggör för oss att närma oss dessa tillgångsklasser på ett disciplinerat sätt. Denna löpande breddning av vårt produktutbud ger betydande immateriella fördelar eftersom det ökar vår tillförlitlighet som helhetsleverantör till banker och finansinstitut. Vi räknar med att portföljer inom icke förfallna, säkerställda och hypotekslån kommer att bli allt viktigare ingredienser i vår affärsmix framöver.

Den 11 oktober kommunikerade vi att vi ingått ett avtal om att förvärva Maran, ett välrenommerat italienskt kredithanteringsbolag med långa kundrelationer med de större italienska bankerna och finansinstituten. Det är glädjande att vi utökar både vår kapacitet och vårt erbjudande på en av de viktigaste marknaderna i Europa.

Blickar vi framåt ser vi även förvärvs- och konsolideringsmöjligheter i andra marknader, exempelvis på den polska marknaden där vi ämnar att lägga ett bud på GetBacks tillgångar.

Finansiell utveckling – stora kliv mot ökad effektivitet börjar betala sig

Efter 6 månader av intensiva ansträngningar för att öka vår operationella effektivitet börjar vi nu se frukterna av vårt arbete. Två viktiga bidragsgivare till denna utveckling har varit centraliseringarna i Tyskland och Storbritannien. Nedläggningen av vårt kontor i Bremen och centraliseringen till Duisburg gjorde det möjligt att realisera förväntade kostnadsbesparingar redan under tredje kvartalet, istället för i det fjärde kvartalet som tidigare väntat. Centraliseringen av vår brittiska verksamhet till Manchester är ett annat viktigt steg i rätt riktning. Vår självbetjäningsplattform i Storbritannien levererar över förväntan, och nu kommer cirka 25 procent av de månatliga inkasseringarna genom denna digitala kanal. Utrullningen av en standardiserad Hoist Finance-lösning till andra marknader fortgår.

I kombination med de senaste 12 månadernas starka portföljtillväxt börjar nu dessa första steg mot en ökad operationell effektivitet synas på nettoresultatet. Resultatet före skatt uppgick till 201 MSEK exklusive jämförelsestörande post, vilket är en ökning

med 10 procent jämfört med samma kvartal föregående år. När vi blickar framåt så räknar vi med att fortsätta vår tillväxtresa och förbättra vår effektivitet och vårt K/I-tal.

Förstärkning av finansieringsstrukturen med riktad emission och ny obligation

De starka marknadsutsikterna som erbjuder möjligheter till portföljinvesteringar med attraktiv avkastning har också motiverat en förstärkning av vår finansiella position för att kunna finansiera investeringar i större portföljer. För att finansiera större framtida portföljinvesteringar eller förvärv av företag eller verksamheter utomlands, genomförde vi en riktad nyemission om 568 MSEK under kvartalet. Vi emitterade också en 4,5-årig fastförräntad icke säkerställd obligation på 250 MEUR till attraktiva villkor, samtidigt som vi återköpte delar av vår icke säkerställda obligation med förfall i december 2019. Transaktionen förbättrar vår löptidsprofil liksom vår beredskap för att fånga tillväxten på våra marknader.

Vidare ingick vi avtal om en rörelsekredit uppgående till 150 MEUR. Med en solid och diversifierad finansieringsstruktur, med en stabil bas av inlåning från allmänheten som kärna, är vi nu bättre rustade än någonsin att fortsätta vår tillväxtresa.

Ledningsgruppen på plats inför kapitalmarknadsdagen i november

Det är med nöje jag nu kan konstatera att hela vår nya koncernledning är på plats inför vår kapitalmarknadsdag den 15 november. Sedan jag tillträdde den 15 mars har det varit högsta prioritet för mig att bygga en kompetent och professionell ledningsgrupp och

jag är mycket glad att Björn Hoffmeyer anslöt som vår nya COO under tredje kvartalet och att Viktoria Aastrup påbörjat sin tjänst som Head of Business Development and Communication i oktober.

Jag är övertygad om att vi nu har rätt team på plats för att leverera på våra mål och vi ser alla fram emot att välkomna investerare, finansanalytiker och media till vår kapitalmarknadsdag i Stockholm. Här kommer vi få möjlighet att gå in mer i detalj på vår syn på marknaden, vår strategi, verksamhet och våra finansiella mål samtidigt som det kommer ges möjlighet att lära känna vår ledningsgrupp.

Även om vi redan kan se en del positiva effekter av våra kostnadsbesparingar i tredje kvartalet, så är jag och hela ledningsgruppen fast inställda på att hålla en fortsatt hög aktivitet på alla fronter för att sänka våra kostnader och öka vår tillväxt och effektivitet på alla nivåer framöver.



Klaus-Anders Nysteen
VD

Hoist Finance AB (publ)

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Förändring, %	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring, %	Helår 2017
Summa rörelseintäkter	731	589	24	2 063	1 723	20	2 365
Resultat före skatt	243	182	33	569	472	21	581
Periodens resultat	182	145	25	425	368	16	453
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,87	1,68	11	4,33	4,18	4	5,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	1,87	1,68	11	4,33	4,17	4	5,09
Räntenettomarginal, % ²⁾	14			14			
K/I-tal, % ³⁾	67	70	-3 pe	73	73	0	76
EBIT-marginal, %	37	37	0 pe	34	37	-3 pe	34
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	20	20	0 pe	16	17	-1 pe	15
Förvärv av fordringsportföljer	2 546 ⁵⁾	781	>100 pe	5 791	2 178	>100 pe	4 253

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringar	19 189	14 766	30
Brutto 180 månader ERC ^{6),7)}	30 676		
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	28 178	23 991	17
Total kapitaltäckningsrelation, % ⁸⁾	17,19	17,71	-0,5 pe
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁸⁾	10,79	11,70	-0,9 pe
Likviditetsreserv	7 334	6 800	8
Antal anställda (FTEs)	1 366	1 335	2

- 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) Under det tredje kvartalet har förvärvspriset på en icke-kreditförsämrade fordringsportfölj i Polen, förvärvat under andra kvartalet, justerats ned med 60 MSEK.
- 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.
- 8) Ej inkluderat nyemission under september 2018.

Utveckling under tredje kvartalet 2018

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

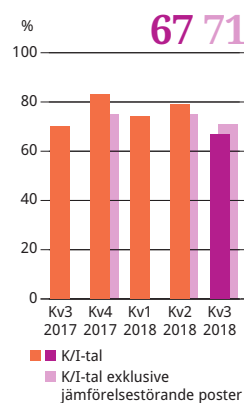
Rörelseintäkter

Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer för det tredje kvartalet uppgick till 718 MSEK. Tidigare redovisades Intäkter förvärvade fordringsportföljer beräknat som inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer reducerat med portföljavskrivningar och -omvärderingar. Dessa intäkter uppgick till 634 MSEK för jämförelsekvartalet, ett resultatmått som alltså inkluderar både effekter av att faktisk inkassering översteg prognostiserad inkassering samt portföljomvärderingar. Från 1 januari 2018 redovisas portföljomvärderingar i resultatposten Nedskrivningsvinster/-förluster efter räntenettot.

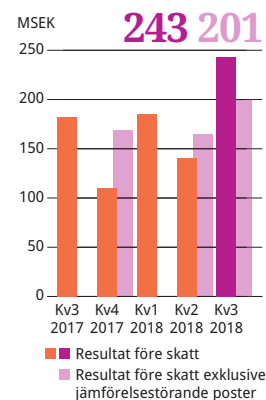
Övriga ränteintäkter uppgick till -3 MSEK (-3). Räntekostnader för kvartalet ökade till -93 MSEK (-68) där den fortsatt starka portföljtillväxten till stor del möjliggjorts genom skuldfinansiering. Volymen under Inlåning från allmänheten är relativt oförändrad där inflöden på den tyska marknaden fortsatt, motverkat av utflöden från den svenska marknaden.

Nedskrivningsvinster/-förluster uppgick under kvartalet till 51 MSEK, där -21 MSEK utgörs av portföljomvärderingar som en följd av justerade inkasseringprognoser för framtida perioder. Dessa portföljomvärderingar är huvudsakligen hänförligt till

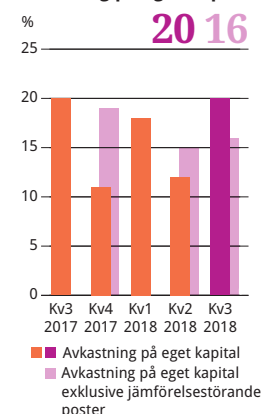
K/I-tal



Resultat före skatt



Avkastning på eget kapital



Italien där inkassering tidigare än prognos lett till en negativ justering av framtida inkassering, samt Spanien där sämre än förväntad inkassering under året lett till en justering av framtida förväntningar. De negativa portföljomsvärderingseffekterna är något motverkat av inkasseringen i Polen som varit betydligt bättre än prognostiserats, vilket föranlett en positiv revidering av framtida förväntningar. Resterande belopp är hänförligt till kreditreserveringar för förvärv av icke-förfallna fordringar och uppgick till –1 MSEK, samt av en i perioden realiserad inkassering utöver prognos för samma period. Den goda inkasseringnivån motsvarar för kvartalet 105 procent av prognostiserad nivå.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 40 MSEK (7) där utfallet för värdeförändring i räntesäkringsinstrument, samt marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen var begränsade. Resultat från valutasäkring uppgick till –6 MSEK (7). Inom Nettoresultat av finansiella transaktioner redovisas en jämförelsestörande post i form av en modifieringsvinst om 42 MSEK, hänförlig till återköp och emission av seniora obligationer. Modifieringsvinsten är en redovisningsmässig effekt som uppkommer genom att den återköpta obligationen inte behöver bokas bort då den nyemitterade obligationen uppfyller vissa fördefinierade kriterier. I denna situation föreskriver IFRS att den modifierade obligationens nuvärde, diskonterad med den ursprungliga obligationens effektivränta, ska ställas mot den återköpta obligationens nuvärde. Skillnaden utgör ett modifieringsresultat som till följd av att den nya obligationens lägre räntenivå ger upphov till en vinst i koncernen.

Summa rörelseintäkter ökade med 24 procent till 731 MSEK (589) huvudsakligen som ett resultat av fortsatt tillväxt i Italien, Polen och Storbritannien, men också påverkad av ovan nämnda modifieringsvinst om 42 MSEK.

Rörelsekostnader

Personalkostnader ökade under kvartalet med 12 procent till –192 MSEK (–171), huvudsakligen som en följd av ovan nämnda portföljtillväxt. Inom den polska marknaden fortsatte personalkostnaderna att öka, vilket förklaras av det skiftade fokuset från legala inkasseringsskativiteter till gemensamt överenskomna återbetalningsplaner, som över tid skall ses i relation till en förväntad minskad andel legala inkasseringsskativiteter. Portföljtillväxten ledde även till ett fortsatt arbete att utöka kompetensen inom nya tillgångsklasser med en ökad personalkostnad som följd, något kompenserat av lägre personalkostnader i Storbritannien där en ökande andel inkassering nu hanteras genom den digitala plattformen.

Inkasseringsskativiteter ökade under kvartalet med 17 procent till –180 MSEK (–143). Ökningen är främst relaterat till Italien där portföljtillväxten varit fortsatt stark, samt Tyskland där framgångsrik inkassering på ett antal portföljer föranlett en extra inkasseringsskativitet till tredje part.

Administrationskostnader ökade till –112 MSEK (–90), vilket till största del är en följd av ökade kostnader inom Centrala funktioner avseende digital transformation samt strategiska initiativ, vilka som tidigare nämnts börjar ge effekt genom kostnadsbesparingar inom vissa områden.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade något och uppgick till –15 MSEK (–14). Detta speglar dock inte den ökade investeringstakten

som bland annat innefattar investeringar i nya inkasseringssystem som förväntas börja tas i bruk under det fjärde kvartalet.

Summa rörelsekostnader ökade med 19 procent till –499 MSEK (–418).

Periodens resultat

Resultat av andelar i joint ventures var oförändrat mot jämförelsekvartalet där både resultat från det joint venture som avser Polen, samt den prestationsbaserade ersättning för det joint venture som avser Grekland, var i linje med förväntan.

Skatt för perioden uppgick till –61 MSEK (–37).

Periodens resultat uppgick till 182 MSEK (145).

Balansräkning

Totala tillgångar ökade med 5 113 MSEK jämfört med 31 december 2017 och uppgick till 27 650 MSEK (22 537). Förändringen utgörs främst av förvärvade fordringsportföljer som ökade med 4 423 MSEK. Denna ökning består av förvärv främst i Italien, Storbritannien och Polen, såväl förfallna som icke-förfallna fordringsportföljer.

Finansiering och kapitaliskulder

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	7 417	6 861	8
Förvärvade fordringsportföljer	19 189	14 766	30
Övriga tillgångar ¹⁾	1 045	910	14
Summa tillgångar	27 650	22 537	23
Inlåning från allmänheten	15 511	13 227	17
Senior skuld	6 039	4 355	39
Efterställda skulder	832	803	4
Summa räntebärande skulder	22 382	18 385	22
Övriga skulder ¹⁾	967	924	5
Eget kapital	4 301	3 228	33
Summa skulder och eget kapital	27 650	22 537	23

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

Totala räntebärande skulder uppgick till 22 382 MSEK (18 385). Förändringen förklaras främst av inlåning från allmänheten som ökade med 2 284 MSEK, samt senior skuld som ökade med 1 684 MSEK. Hoist Finance finansierar sin verksamhet dels genom inlåning i Sverige och Tyskland, dels genom upplåning på den internationella obligationsmarknaden. Inlåning från allmänheten i Sverige sker under varumärket HoistSpar, och uppgick till 11 352 MSEK (12 243) där 4 591 MSEK (4 569) utgjordes av tidsbunden inlåning fördelat på 12, 24 respektive 36 månader. I Tyskland erbjuds sedan september 2017 inlåning till privatpersoner under namnet Hoist Finance. Per den 30 september 2018 uppgick inlåning från allmänheten i Tyskland till 4 160 MSEK (985), varav 311 MSEK utgjordes av tidsbunden inlåning på 12 respektive 24 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 30 september 2018 till 6 871 MSEK (5 158), varav 6 039 MSEK (4 355) utgjordes av senior skuld. Hoist Finance emitterade under det tredje kvartalet ett seniort, icke säkerställt obligationslån om 250 MEUR med en löptid på 4,5 år under bolagets EMTN-program. I samband med emissionen återköptes genom ett publikt erbjudande obligationer uppgående till

186 MEUR i tidigare emitterat seniort obligationslån med förfall i december 2019. Samtliga återköpta obligationer har annullerats. Emitterad volym under bolagets företagscertifikatprogram uppgick per den 30 september till 90 MEUR (motsvarande 926 MSEK).

Under slutet av kvartalet ingick Hoist Finance ett avtal om en syndikerad revolverande kreditfacilitet med ett rambelopp på 150 MEUR.

Det egna kapitalet uppgick till 4 301 MSEK (3 228). Ökningen förklaras främst av periodens resultat samt att Hoist Finance under tredje kvartalet genomfört en riktad nyemission av 8 118 454 aktier till en teckningskurs om 70 SEK per aktie, vilket resulterade i att bolaget erhölet en bruttolikvid om 568 MSEK. Emissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 10 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Genom emissionen ökade antalet aktier och röster i Hoist Finance till 89 303 000 (81 184 546), och aktiekapitalet med 3 MSEK från 27 MSEK till 30 MSEK.

Kassaflöde

Jämförelsetal avser tredje 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 3 2018	Kvartal 3 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	976	584	2 495
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 713	-1 202	-5 439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 543	321	2 751
Periodens kassaflöde	-194	-297	-193

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 976 MSEK (584). Posten amorteringar förvärvade fordringsportföljer är ny från den 1 januari 2018 och presenteras i den löpande verksamheten. Dessa amorteringar uppgick under det tredje kvartalet till 742 MSEK. Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder i kassaflödet uppgick till 88 MSEK (-148).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 713 MSEK (-1 202). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ökar i jämförelse med tredje kvartalet 2017, till -2 606 MSEK, att jämföra med -781 MSEK. Under kvartalet investerades netto -92 MSEK (-415) i obligationer och andra värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 543 MSEK (321). Inlåning från allmänheten uppgick till 494 MSEK (321) där inlåningen i Tyskland stod för 855 MSEK av inflödet, vilket motverkades av ett nettoutflöde från inlåningen i Sverige om -416 MSEK. Merparten av kassaflödena från inlåning från allmänheten var relaterade till inlåning med rörlig ränta. Kassaflöden från den nyemission och återköp av obligationer som genomfördes under kvartalet uppgick netto till 489 MSEK och kassaflöde från nyemission av aktier uppgick till 568 MSEK. Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten avser utbetalad ränta på primärkapitaltillskott och uppgick till -8 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -194 MSEK, att jämföra med -297 MSEK tredje kvartalet 2017.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Riskutveckling

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

Hoist har under tredje kvartalet för första gången förvärvat en portfölj med förfallna lån med säkerhet i Frankrike. Utifrån ett riskperspektiv diversifierar portföljen med förfallna lån med säkerhet den existerande tillgångsmassan på ett bra sätt.

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

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

I september 2018 stärkte Hoist Finance sitt egna kapital genom en riktad nyemission av aktier om 568 MSEK. För att få räkna in kapitaltillskottet som kärnprimärkapital krävs godkännande av Finansinspektionen. Bolaget förväntas erhålla ett sådant godkännande under november 2018. Per sista september var Hoist Finance kärnprimärkapitalrelation 10,79 procent. Med nyemissionen inräknad hade kärnprimärkapitalrelationen varit 13,13 procent, vilket är en ökning med 2,3 procentenheter. Kapitaliseringen i Hoist Finance är fortsatt stark och kapitalrelationerna överstiger med god marginal regelverkskraven. Detta medför att bolaget har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens.

Likviditetsrisken har varit låg under kvartalet. Hoist Finance likviditetsreserv överstiger med god marginal den limit som koncernen har satt upp. Den starka likviditetspositionen gör bolaget väl rustat för framtida förvärv och tillväxt.

Hoist Finance finansieringsrisk minskade under kvartalet i och med nyemission och återköp av obligationslån samt undertecknandet av en syndikerad revolverande kreditfacilitet om 150 MEUR.

Regelverksrisken bedöms ha ökat under perioden med anledning av EU-kommissionens förslag på justering i Tillsynsförordningen. Förslaget behandlas för närvarande av Europaparlamentet och Ministerrådet och det råder fortfarande osäkerhet kring dess slutgiltiga utformning. I korthet innebär förslaget, i dess ursprungliga ordalydelse, ett krav för kreditinstitut att göra avdrag på kapitalbasen för NPL-exponeringar över en tidsperiod på 2-8 år beroende på tillgångsklass. Bolaget är delaktigt i diskussioner med ansvariga myndigheter, institutioner och andra intressenter såväl i Sverige som på EU-nivå. Det är Hoist Finance förhoppning att formuleringen i den slut-

liga lagtexten inte kommer att medföra några negativa konsekvenser för bolaget mot bakgrund av att syftet med förslaget inte är att missgynna aktörer på andrahandsmarknaden.

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 tredje kvartalet till 260 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. Under tredje kvartalet uppgick ränteintäkter relaterade till förvärvade icke-förfallna fordringsportföljer till 6 MSEK. Tre icke-förfallna fordringsportföljer har förvärvats under året. Ränteintäkter från förvärvade förfallna fordringsportföljer uppgick till 167 MSEK (-). Övriga ränteintäkter uppgick till 181 MSEK (7) där ökningen förklaras av högre intäkter genererade från internlån mot dotterbolag. Räntekostnader uppgick till -94 MSEK (-1). Jämfört med tredje kvartalet 2017 i Hoist Kredit minskade räntekostnaderna med -19 MSEK, vilket främst är relaterat till kostnader för emitterade obligationer. Räntekostnader för inlåning ligger i nivå med tredje kvartalet 2017, där en ökning av inlåning i euro motverkas av en minskning av inlåning i svenska kronor.

Summa rörelseintäkter uppgick till 341 MSEK (78). Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till 13 MSEK och avser förändring på räntederivat, valutakursförändringar på övriga tillgångar och skulder samt en modifieringsvinst om 42 MSEK hänförlig till återköp och emission av seniora obligationer. Övriga intäkter avser främst management fees fakturerade till dotterbolag vilket uppgick till 65 MSEK.

Rörelsekostnader uppgick till -230 MSEK (-69). 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 ökade med 7 MSEK i jämförelse med tredje kvartalet 2017 i Hoist Kredit. Övriga administrationskostnader ökade med 28 MSEK vid jämförelse med administrationskostnader i det tredje kvartalet 2017 för de två fusionerade bolagen. De ökade kostnaderna förklaras av ökade kostnader för inkassering om 22 MSEK som en följd av ökade portföljvolymer. Även arbetet med att förbättra de interna affärsprocesser samt hantering av nya tillgångstyper förklarar de ökade kostnaderna.

Rörelseresultatet uppgick till 111 MSEK (9). Nedskrivningsvinster om 19 MSEK avser främst skillnaden mellan prognostiserade och faktiska inkasseringar. Andelar i ägarintressens resultat uppgick till 17 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 88 MSEK (7) och skattekostnaden uppgick till -59 MSEK (2). I skattekostnaden ingår resultat från CFC-beskattade dotterbolag som tas upp till beskattning i Sverige.

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

Under september genomfördes en riktad nyemission vilket ökade aktiekapitalet med 3 MSEK, samt fritt eget kapital med 556 MSEK. Skuldsidan påverkades även av nyemission och återköp av seniora obligationer.

Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen.

Koncernstruktur

I Hoist Finance-koncernen är Hoist Finance AB (publ), org nr 556012-8489, moderbolag. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Hoist Finance AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm sedan mars 2015.

Den 2 januari 2018 genomfördes fusionen av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ). Genom fusionen överfördes samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit till Hoist Finance samtidigt som Hoist Kredit upplöstes. Därmed är den förenkling av bolagsstrukturen som tidigare aviserats genomförd och Hoist Finance övergår från att vara ett holdingbolag till att vara det rörelsedrivande moderbolaget i koncernen. Fusionen innebär inte några väsentliga finansiella effekter för Hoist Finance. Hoist Finance är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Det rörelsedrivande moderbolaget, inklusive dess underkoncern, förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer, vilka förvaltas av koncernens dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

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

Aktien och ägare

Antalet aktier ökade med anledning av den riktade nyemission som genomfördes under september och uppgick till 89 303 000 per 30 september 2018, vilket är en ökning med 8 118 454 antal aktier jämfört med 81 184 546 den 31 december 2017.

Vid börsens stängning den 28 september 2018 uppgick betalkursen till 74,60 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 30 september 2018 hade bolaget 3 776 aktieägare, att jämföras med 3 248 per 31 december 2017.

De tio största aktieägarna, 30 sep 2018	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	9,4
EQT	8,6
Carve Capital AB	7,8
Handelsbanken Fonder	7,2
Didner & Gerge Fonder	6,5
Odin Fonder	3,9
Jörgen Olsson privat och via bolag	3,7
SEB Fonder	3,0
Danske Invest Fonder	2,8
Svenskt Näringsliv	2,7
Totalt de tio största aktieägarna	55,6
Övriga aktieägare	44,4
Totalt	100

Källa: Modular Finance AB per 2018-09-30, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget bekräftade och/eller noterade förändringar.

Valberedning

I enlighet med fastslagen instruktion ska valberedningen bestå av de tre största aktieägarna tillsammans med styrelsens ordförande. Valberedningen består idag av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Swedbank Robur Fonder, Carve Capital AB, och EQT. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Inför årsstämman 2019 har valberedningen konstituerats baserat på ägarstatistik per den sista bankdagen i augusti 2018 samt med hänsyn tagen till ägarförändringar därefter i samband med den riktade nyemission som genomfördes i september 2018.

Översiktlig granskning

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

Händelser efter kvartalets utgång

Hoist Finance ingår avtal om att leasa och därefter förvärva verksamheterna enligt fortlevnadsprincipen i de italienska kredithanteringsbolagen Maran S.p.A. och R&S S.r.l. ("Maran Group") i en flerstegsprocess, under ackordsförfarande enligt italiensk insolvenslag. Avtalet inkluderar även ett minoritetsintresse i en rumänsk plattform som bistår Maran Group. Transaktionen kommer inte att ha någon betydande inverkan på Hoist Finance finansiella ställning.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer				700	634
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	718	672	645		
Övriga ränteintäkter	-3	-1	-4	-3	-3
Räntekostnader	-93	-79	-75	-75	-68
Räntenetto	622	592	566	622	563
Nedskrivningsvinster/-förluster	51	46	103		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	15	17	17	17	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner	40	-8	-5	0	7
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-	-2	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	3	3	5	2
Summa rörelseintäkter	731	648	684	644	589
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-192	-212	-194	-219	-171
Inkasseringskostnader	-180	-167	-194	-203	-143
Administrationskostnader	-112	-135	-112	-118	-90
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-15	-14	-14	-14
Summa rörelsekostnader	-499	-529	-514	-554	-418
Rörelseresultat	232	119	170	90	171
Resultat från andelar i joint ventures	11	22	15	21	11
Resultat före skatt	243	141	185	111	182
Skatt	-61	-38	-45	-25	-37
Periodens resultat	182	103	140	86	145

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017
Räntenettomarginal, % ¹⁾	14	14	15		
K/I-tal, % ²⁾	67	79	74	83	70
K/I-tal exkluderat för jämförelsestörande poster, % ²⁾³⁾	71	75	–	75	–
EBIT-marginal, %	37	30	34	25	37
EBIT-marginal, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ³⁾	–	33	–	33	–
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	20	12	18	11	20
Avkastning på eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, % ³⁾⁴⁾	16	15	–	19	–
Förvärv av fordringsportföljer	2 546 ⁵⁾	2 341	904	2 075	781

MSEK	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Redovisat värde förvärvade fordringar	19 431	17 763	16 112	15 024	13 170
Brutto 180 månader ERC ⁶⁾⁷⁾	30 676	28 009	26 932		
Brutto 120 månader ERC ⁶⁾	28 178	25 652	24 700	23 991	21 421
Total kapitaltäckningsrelation, % ⁸⁾	17,19	17,96	17,15	17,71	19,43
Kärnprimärkapitalrelation, % ⁸⁾	10,79	11,13	11,35	11,70	12,72
Likviditetsreserv	7 334	7 440	7 003	6 800	5 702
Antal anställda (FTEs)	1 366	1 402	1 384	1 335	1 308

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 en modifieringsvinst som har resultatförts i samband med nyemission och återköp av seniora obligationer.

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) 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.

8) Ej inkluderat nyemission under september 2018.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		634		1 944	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	718		2 035		
Övriga ränteintäkter	-3	-3	-8	-6	-10
Räntekostnader	-93	-68	-247	-230	-305
Räntenetto	622	563	1 780	1 708	2 329
Nedskrivningsvinster/-förluster	51		200		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	15	17	49	57	73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	40	7	27	-50	-50
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	-		-2		
Övriga rörelseintäkter	3	2	9	8	13
Summa rörelseintäkter	731	589	2 063	1 723	2 365
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-192	-171	-598	-511	-730
Inkasseringskostnader	-180	-143	-541	-469	-672
Administrationskostnader	-112	-90	-359	-284	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-14	-44	-42	-56
Summa rörelsekostnader	-499	-418	-1 542	-1 306	-1 860
Rörelseresultat	232	171	521	417	505
Resultat från andelar i joint ventures	11	11	48	55	76
Resultat före skatt	243	182	569	472	581
Skatt	-61	-37	-144	-104	-128
Periodens resultat	182	145	425	368	453
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	182	145	425	368	453
Resultat per aktie före utspädning SEK	1,87	1,68	4,33	4,18	5,10
Resultat per aktie efter utspädning SEK	1,87	1,68	4,33	4,17	5,09

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Periodens resultat	182	145	425	368	453
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	1
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-	-	-1
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	-	-	0
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	-	-	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-23	-6	102	13	90
Omräkningsdifferens avseende joint venture	0	-8	0	4	18
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-11	-26	-175	-82	-180
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-3	5	-9	-11	-26
Omklassificerat till resultaträkning under året	4	2	7	5	7
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	2	4	40	20	45
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-31	-29	-35	-51	-46
Övrigt totalresultat	-31	-29	-35	-51	-46
Totalresultat	151	116	390	317	407
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	151	116	390	317	407

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	0	3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 730	1 490	1 490
Utlåning till kreditinstitut	1 692	1 681	1 135
Utlåning till allmänheten	17	37	32
Förvärvade fordringsportföljer	19 189	14 766	12 917
Obligationer och andra värdepapper	2 994	3 689	3 132
Andelar i joint venture	226	238	230
Immateriella anläggningstillgångar	333	287	262
Materiella anläggningstillgångar	53	42	41
Övriga tillgångar	349	200	507
Uppskjuten skattefordran	24	21	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	86	56
Summa tillgångar	27 650	22 537	19 838
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15 511	13 227	12 301
Skatteskulder	121	84	85
Övriga skulder	439	394	213
Uppskjuten skatteskuld	146	148	164
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	193	211	202
Avsättningar	68	87	53
Senior skuld	6 039	4 355	2 930
Efterställda skulder	832	803	773
Summa skulder	23 349	19 309	16 721
Eget kapital			
Aktiekapital	30	27	27
Övrigt tillskjutet kapital	2 966	2 102	2 073
Reserver	-148	-113	-118
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 453	1 212	1 135
Summa eget kapital	4 301	3 228	3 117
Summa skulder och eget kapital	27 650	22 537	19 838

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				424	424
Övrigt totalresultat			-35		-35
Summa totalresultat för perioden			-35	424	389
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-154	-154
Nyemission	3	553 ¹⁾			556
Omklassificering		-3		3	0
Primärkapitaltillskott		311 ²⁾		-7	304
Utbetald ränta kapitaltillskott				-42	-42
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		3			3
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	3	864		-200	667
Utgående balans 30 sep 2018	30	2 966	-148	1 453	4 301

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

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				368	368
Övrigt totalresultat			-51		-51
Summa totalresultat för perioden			-51	368	317
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Utdelning				-105	-105
Återköp av teckningsoptioner		0			0
Utbetald ränta kapitaltillskott				-20	-20
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		0		-125	-125
Utgående balans 30 sep 2017	27	2 073	-118	1 135	3 117

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	243	182	569	472	581
– varav erhållna räntor	704	1	2 030	3	5
– varav erlagda räntor	-77	-51	-201	-172	-356
Portföljavskrivningar och -omvärderingar		499		1 574	2 233
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-69	57	-96	178	122
Realiserat resultat avyttring av fordringsportföljer	-	-	1	-	-
Realiserat resultat inlösen av fondandelar joint ventures	-16	-13	-48	-48	-62
Betald inkomstskatt	-12	7	-72	-38	-52
Summa	146	732	354	2 138	2 822
Amorteringar förvärvade fordringsportföljer	742		2 132		
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	88	-148	-483	-462	-327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	976	584	2 003	1 676	2 495
Förvärvade fordringsportföljer	-2 606	-781	-5 791	-2 178	-4 253
Avyttrade fordringsportföljer	-	-	66	-	-
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-92	-415	694	-600	-1 150
Övriga kassaflöden inom investeringsverksamheten	-15	-6	-75	-24	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 713	-1 202	-5 106	-2 802	-5 439
Inlåning från allmänheten	494	321	2 207	446	1 407
Emitterade obligationer	2 760	-	3 702	781	2 131
Återköp av emitterade obligationer	-2 271	-	-2 271	-676	-676
Primärkapitaltillskott	-	-	310	-	-
Nyemission aktier	568	-	568	-	-
Övriga kassaflöden inom finansieringsverksamheten	-8	-	-196	-133	-111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 543	321	4 320	418	2 751
Periodens kassaflöde	-194	-297	1 217	-708	-193
Likvida medel vid periodens början	4 625	2 934	3 172	3 338	3 338
Omräkningsdifferens	-9	-9	33	-2	27
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	4 422	2 628	4 422	2 628	3 172

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Ränteintäkter	354	7	935	23	30
Räntekostnader	-94	-1	-250	-3	-5
Räntenetto	260	6	685	20	25
Erhållna utdelningar	-	-	562	-	180
Provisionsintäkter	1	-	4	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	13	-	-164	-	2
Realisationsvinst/-förlust på finansiella tillgångar	-	-	-1	1	-
Övriga rörelseintäkter	67	72	224	202	243
Summa rörelseintäkter	341	78	1 310	223	450
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-81	-2	-262	-4	-5
Övriga administrationskostnader	-141	-66	-408	-208	-331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-1	-24	-4	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-230	-69	-694	-216	-342
Resultat före kreditförluster	111	9	616	7	108
Nedskrivningsvinster/-förluster	19		60		
Andelar i ägarintressens resultat	17	-	54	-	-
Rörelseresultat	147	9	730	7	108
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-24
Skatt	-59	-2	-100	-2	-19
Periodens resultat	88	7	630	5	65

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Periodens resultat	88	7	630	5	65
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0	-	3	-	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	0	-	3	-	-
Övrigt totalresultat	0	-	3	-	-
Totalresultat	88	7	633	5	65
Hänförligt till:					
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	88	7	633	5	65

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
TILLGÅNGAR			
Kassa	0	–	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 730	–	–
Utlåning till kreditinstitut	939	275	409
Utlåning till allmänheten	20	–	–
Förvärvade fordringsportföljer	4 406	–	–
Fordringar på koncernbolag	13 851	193	42
Obligationer och andra värdepapper	2 994	–	–
Andelar i dotterbolag	2 143	1 688	1 688
Andelar i joint venture	24	–	–
Immateriella anläggningstillgångar	151	64	49
Materiella anläggningstillgångar	26	1	2
Övriga tillgångar	257	24	–
Uppskjuten skattefordran	1	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	9	7
SUMMA TILLGÅNGAR	27 568	2 254	2 197
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	15 511	–	–
Skatteskulder	98	35	19
Övriga skulder	878	301	372
Uppskjuten skatteskuld	2	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	77	4	5
Avsättningar	34	0	–
Senior skuld	6 039	–	–
Efterställda skulder	832	–	–
Summa skulder och avsättningar	23 471	340	396
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	165	84	60
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	30	27	27
Reservfond	13	3	3
Uppskrivningsfond	64	–	–
Fond för utvecklingsutgifter	5	6	5
Summa bundet eget kapital	112	36	35
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	2 966	1 722	1 694
Reserver	3	–	–
Balanserade vinstmedel	221	7	7
Periodens resultat	630	65	5
Summa fritt eget kapital	3 820	1 794	1 706
Summa eget kapital	3 932	1 830	1 741
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	27 568	2 254	2 197

Redovisningsprinciper

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

Från den 2 januari 2018, då fusion mellan moderbolaget Hoist Finance AB (publ) och dess dotterbolag Hoist Kredit AB (publ) ägde rum, upprättar moderbolaget Hoist Finance AB (publ) delårsrapporten i enlighet med (1995:1559) lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Till följd av fusionen övergick moderbolaget från att vara ett holding- och inköpsbolag till ett rörelsedrivande bolag, och samtliga tillgångar och skulder i Hoist Kredit AB (publ) överfördes till Hoist Finance AB (publ). Jämförelsetalen i moderbolagets räkenskaper har räknats om för att presenteras enligt FFFS 2008:25 uppställningsform för resultaträkningen och ÅRKL:s uppställningsform för balansräkningen. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Ändrade redovisningsprinciper 2018

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Den sammantagna effekten på koncernens ingående balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018 uppgick till 16 MSEK. För mer detaljerad information hänvisas till not 9.

Intäkter förvärvade fordringsportföljer

Posten utgår ur resultaträkningen från och med år 2018.

Ränteintäkter

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

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

kassaflöden inklusive inkasseringskostnader. Den kreditjusterade effektivräntan omräknades för samtliga portföljer vid övergången till IFRS 9.

Nedskrivningsvinster/-förluster

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

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

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

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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

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

Ändrad presentation av resultat- och balansposter

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

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

För mer detaljerad information hänvisas till redovisningsprinciperna i årsredovisningen 2017.

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

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

Övriga ändringar i IFRS

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

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

Kommande regelverksförändringar**IFRS 16 Leasingavtal**

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasingavtal"), vilken godkändes av EU-kommissionen 2017. Utgångspunkten är att alla leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Hoist Finance avser inte att tillämpa IFRS 16 i förtid. Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt med den kumulativa effekten av att börja tillämpa standarden som en justering av öppningsbalanserna i eget kapital.

Koncernen planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 kommer att redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per den 1 januari 2019. Inga jämförelsetal kommer att räknas om. Hoist Finance arbetar med att analysera de finansiella effekterna

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

Uppskrivningsfond

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

	30 sep 2018	30 sep 2017	Helår 2017
1 EUR = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	10,2303	9,5803	9,6331
Balansräkningen (vid periodens slut)	10,2945	9,5668	9,8497
1 GBP = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,5721	10,9844	10,9991
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,5746	10,8669	11,1045
1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,4091	2,2460	2,2629
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,4110	2,2189	2,3606

Noter

Not 1 Segmentrapportering

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

avser ett nettoresultat för koncernens gemensamma finansiella transaktioner.

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

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

Resultaträkning, kvartal 3, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	140	195	80	124	91	89	12	731
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-51</i>	<i>-37</i>	<i>-16</i>	<i>-33</i>	<i>-20</i>	<i>157</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-88	-98	-83	-43	-82	-108	3	-499
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	1	10	-	11
Resultat före skatt	52	97	-3	81	10	-9	15	243

Resultaträkning, kvartal 3, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	125	147	87	64	71	91	4	589
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-54</i>	<i>-36</i>	<i>-24</i>	<i>-19</i>	<i>-27</i>	<i>160</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-80	-69	-63	-34	-82	-90	0	-418
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	0	11	-	11
Resultat före skatt	45	78	24	30	-11	12	4	182

Resultaträkning, jan-sep, 2018

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	450	547	263	299	307	773¹⁾	-576	2 063
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-148</i>	<i>-99</i>	<i>-47</i>	<i>-82</i>	<i>-56</i>	<i>432</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-272	-289	-220	-162	-245	-358	4	-1 542
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	7	41	-	48
Resultat före skatt	178	258	43	137	69	456	-572	569

1) Utdelning från dotterbolag 562 MSEK.

Resultaträkning, jan-sep, 2017

MSEK	Stor-britannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Elimineringar	Koncernen
Summa rörelseintäkter	400	388	280	219	252	186	-2	1 723
<i>varav interna finansieringskostnader</i>	<i>-149</i>	<i>-112</i>	<i>-74</i>	<i>-57</i>	<i>-83</i>	<i>475</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Summa rörelsekostnader	-268	-223	-182	-105	-241	-289	2	-1 306
Resultat från andelar joint ventures	-	-	-	-	13	42	-	55
Resultat före skatt	132	165	98	114	24	-61	0	472

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, 30 sep 2018

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			17				17
Förvärvade fordringsportföljer	5 546	5 659	2 267	2 811	2 906		19 189
Andelar i joint ventures ¹⁾						225	225
Förvärvade fordringar	5 546	5 659	2 284	2 811	2 906	225	19 431

Förvärvade fordringar, 31 dec 2017

MSEK	Storbritannien	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

Förvärvade fordringar, 30 sep 2017

MSEK	Storbritannien	Italien	Tyskland	Polen	Övriga länder	Centrala funktioner	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			27				27
Förvärvade fordringsportföljer	4 056	3 032	1 890	1 519	2 314		12 811
Andelar i joint ventures ¹⁾						242	242
Förvärvade fordringar	4 056	3 032	1 917	1 519	2 314	242	13 080

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		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Redovisat bruttovärde	18 988	14 766	12 917	4 351	-	-
Kreditförlustreserv	201	n.a	n.a	55	n.a	n.a
Redovisat nettovärde	19 189	14 766	12 917	4 406	-	-

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	4 668		4 668
Ränteintäkter	2 011		2 011
Inkasserade belopp	–4 093		–4 093
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	204	204
Avyttring	–67	0	–67
Omräkningsdifferenser	625	0	625
Utgående balans 30 sep 2018	17 921	204	18 125

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer

MSEK	MODERBOLAGET		
	Redovisat bruttovärde	Kredit-förlustreserv	Redovisat nettovärde
Ingående balans 1 jan 2018	–	–	–
Övertagna vid fusion	2 464	–	2 464
Övergångseffekter IFRS 9	7	–	7
Förvärv	1 963	–	1 963
Ränteintäkter	442	–	442
Inkasserade belopp	–1 058	–	–1 058
Nedskrivningsvinster/-förluster	–	57	57
Omräkningsdifferenser	100	0	100
Utgående balans 30 sep 2018	3 918	57	3 975

Odiskonterade förvärvade kreditförlustreserver

Den odiskonterade förvärvade kreditförlustreserven vid första redovisningstillfället för kreditförsämrade fordringsportföljer som förvärvats i koncernen under januari till september uppgick per den 30 september till 12 801 MSEK, varav 3 594 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⁾	1 123	–	–	–	–	1 123
Ränteintäkter	24	–	–	–	–	24
Amorteringar och räntebetalningar	–75	–	–	–	–	–75
Förändringar i risk parametrar	–	–3	0	0	–3	–3
Omräkningsdifferenser	–5	0	0	–	0	–5
Utgående balans 30 sep 2018	1 067	–3	0	0	–3	1 064

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

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	460	-	-	-	-	460
Räntetäckter	12	-	-	-	-	12
Amorteringar och räntebetalningar	-35	-	-	-	-	-35
Förändringar i risk parametrar	-	-2	0	0	-2	-2
Omräkningsdifferenser	-4	0	0	-	0	-4
Utgående balans 30 sep 2018	433	-2	0	0	-2	431

Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN

MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017
Ingående balans	12 386	12 386
Förvärv	4 253	2 178
Omräkningsdifferenser	361	-73
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-2 244 ¹⁾	-1 588
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	10	14
Redovisat värde	14 766	12 917
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-2 233	-1 574

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

Varav verkligt värde²⁾

KONCERNEN

MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017
Ingående balans	1 045	1 045
Omräkningsdifferenser	28	0
Värdeförändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-120	-91
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-13	-7
Redovisat värde	940	947
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-133	-97

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, 30 SEP 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 730			2 730	2 730
Utlåning till kreditinstitut				1 692	1 692	1 692
Utlåning till allmänheten				17	17	17
Förvärvade fordringsportföljer				19 189	19 189	20 762
Obligationer och andra värdepapper		2 994			2 994	2 994
Derivat	6		33		39	39
Övriga finansiella tillgångar				254	254	254
Summa	6	5 724	33	21 152	26 915	28 488
Inlåning från allmänheten				15 511	15 511	15 511
Derivat	3				3	3
Senior skuld				6 039	6 039	6 044
Efterställda skulder				832	832	830
Övriga finansiella skulder				603	603	603
Summa	3			22 985	22 988	22 991

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

Not 3 Fortsättning Finansiella instrument

KONCERNEN, 30 SEP 2017

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar och kundfordringar	Säkrings-instrument	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade					
Kassa			3			3	3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 490				1 490	1 490
Utlåning till kreditinstitut			1 135			1 135	1 135
Utlåning till allmänheten			32			32	32
Förvärvade fordringsportföljer							
– varav redovisade till verkligt värde		947				947	947
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 969			11 969	11 882
Obligationer och andra värdepapper		3 132				3 132	3 132
Derivat	5			37		42	42
Övriga finansiella tillgångar			442			442	442
Summa	5	5 569	13 581	37		19 192	19 106
Inlåning från allmänheten					12 301	12 301	12 301
Derivat	3			0		3	3
Senior skuld					2 930	2 930	3 098
Efterställda skulder					773	773	780
Övriga finansiella skulder					380	380	380
Summa	3				16 384	16 387	16 562

MODERBOLAGET, 30 SEP 2018

MSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultatet		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Obligatoriskt				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 730			2 730	2 730
Utlåning till kreditinstitut				939	939	939
Utlåning till allmänheten				20	20	20
Förvärvade fordringsportföljer				4 406	4 406	4 799
Fordringar på koncernbolag				13 851	13 851	13 851
Obligationer och andra värdepapper		2 994			2 994	2 994
Derivat	6		33		39	39
Övriga finansiella tillgångar				178	178	178
Summa	6	5 724	33	19 394	25 157	25 550
Inlåning från allmänheten				15 511	15 511	15 511
Derivat	3				3	3
Senior skuld				6 039	6 039	6 044
Efterställda skulder				832	832	830
Övriga finansiella skulder				933	933	933
Summa	3			23 315	23 318	23 321

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.

Värderingar till verkligt värde

KONCERNEN, 30 SEP 2018

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 730			2 730
Obligationer och andra värdepapper	2 994			2 994
Derivat		39		39
Summa tillgångar	5 724	39		5 763
Derivat		3		3
Senior skuld		6 044		6 044
Efterställda skulder		830		830
Summa skulder		6 877		6 877

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 3 Fortsättning Finansiella instrument

MSEK	KONCERNEN, 30 SEP 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 490			1 490
Obligationer och andra värdepapper	3 132			3 132
Derivat		42		42
Summa tillgångar	4 622	42		4 664
Derivat		3		3
Senior skuld		3 098		3 098
Efterställda skulder		780		780
Summa skulder		3 881		3 881

Not 4 Kapitaltäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12, inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Finance AB (publ) ("Hoist Finance") som är det reglerade institutet. Skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i

koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

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

Kapitalbas

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

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 355	1 287	1 287	1 355	483	483
Balanserade vinstmedel	1 018	745	755	212	402	553
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	244	282	280	604	1 081	1 081
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	297	299	156	503	183	0
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-333	-287	-262	-151	-44	-43
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-20	-21	-33	-1	-3	-4
Övriga övergångsjusteringar	3	-	-	1	-	-
Kärnprimärkapital	2 564	2 305	2 183	2 523	2 102	2 070
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	690	380	380	690	380	380
Primärkapitaltillskott	690	380	380	690	380	380
Primärkapital	3 254	2 685	2 563	3 213	2 482	2 450
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	832	803	773	832	803	773
Supplementärkapital	832	803	773	832	803	773
Summa kapitalbas	4 086	3 488	3 336	4 045	3 285	3 223

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

Not 4 Fortsättning Kapitalkäckning

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav

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

Riskvägt exponeringsbelopp

MSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	399	381	335	222	150	137
<i>varav motpartsrisk</i>	34	54	57	34	54	57
Exponeringar mot företag	254	136	154	14 056	10 935	9 260
Exponeringar mot hushåll	92	16	17	87	16	17
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	421	–	–	120	–	–
Fallerande exponeringar	18 970	15 349	13 557	4 155	2 496	2 473
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	299	369	313	299	369	313
Aktieexponeringar	–	–	–	2 143	2 143	1 924
Övriga poster	95	145	104	52	44	26
Kreditrisk (schablonmetoden)	2 530	16 396	14 480	21 134	16 153	14 150
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	60	113	22	60	113	22
Operativ risk (schablonmetoden)	3 158	3 158	2 623	1 128	1 128	893
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	33	27	36	33	27	36
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	23 781	19 694	17 161	22 355	17 421	15 101

Not 4 Fortsättning Kapitäläckning

Kapitälkrav	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
MSEK						
Pelare 1						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	32	30	27	18	12	11
<i>varav motpartsrisk</i>	3	4	5	3	4	5
Exponeringar mot företag	20	11	12	1 125	875	741
Exponeringar mot hushåll	7	1	1	7	1	1
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	34	–	–	10	–	–
Fallerande exponeringar	1 518	1 228	1 085	332	200	198
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	24	30	25	24	30	25
Aktieexponeringar	–	–	–	171	171	154
Övriga poster	8	12	8	4	4	2
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 643	1 312	1 158	1 691	1 293	1 132
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	5	9	2	5	9	2
Operativ risk (schablonmetoden)	253	253	210	90	90	71
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	3	2	3	3	2	3
Totalt kapitälkrav – Pelare 1	1 904	1 576	1 373	1 789	1 394	1 208
Pelare 2						
Koncentrationsrisk	153	131	132	153	131	132
Ränterisk i bankboken	41	36	37	41	36	37
Pensionsrisk	3	3	3	3	3	3
Övriga Pelare 2-risker	34	26	23	34	26	23
Totalt kapitälkrav – Pelare 2	231	196	195	231	196	195
Kapitalbuffertar						
Kapitälkonserveringsbuffert	595	492	429	559	436	378
Kontracyklisk buffert	43	11	8	35	8	11
Totalt kapitälkrav – Kapitalbuffertar	638	503	437	594	444	389
Totalt kapitälkrav	2 773	2 275	2 005	2 614	2 034	1 792

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

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

buffert om 0,18 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance konsoliderade situation samt det reglerade institutet Hoist Finance. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med god marginal.

Not 4 Fortsättning Kapitaltäckning

	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %						
Kärnprimärkapitalrelation	10,79	11,70	12,72	11,28	12,07	13,70
Primärkapitalrelation	13,69	13,63	14,93	14,36	14,25	16,22
Total kapitaltäckningsrelation	17,19	17,71	19,43	18,09	18,86	21,33
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,18	7,05	7,05	7,15	7,05	7,07
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,18	0,05	0,05	0,15	0,05	0,07
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	6,29	7,20	8,22	6,78	7,57	9,20

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 september 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 2 135 MSEK (1 771), varav 231 MSEK (196) är hänförligt till Pelare 2.

Not 5 Likviditetsrisk

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2010:7, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Likviditetsrisk är risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernens intäkter och kostnader är relativt stabila, varför koncernens likviditetsrisk främst är kopplad till den del av finansieringen som avser inlåning från allmänheten. Denna finansieringsform innebär definitionsmässigt en risk för större utflöden med kort varsel.

Det övergripande målet för koncernens likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisk-situation, med tillräckliga mängder likvida medel eller omedelbart avyttringsbara tillgångar för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, utan att detta leder till avsevärt högre kostnader.

Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – "flex"), medan ca 32 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader. Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

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

Finansiering

	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Finance AB (publ)		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
MSEK						
Inlåning från allmänheten, flex	10 609	8 580	7 915	10 609	8 580	7 915
Inlåning från allmänheten, fast	4 902	4 647	4 386	4 902	4 647	4 386
Senior skuld	6 039	4 355	2 930	6 039	4 355	2 930
Primärkapitaltillskott	690	380	380	690	380	380
Efterställda skulder	832	803	773	832	803	773
Eget kapital	3 611	2 849	2 736	3 242	2 100	2 136
Övrigt	967	923	718	1 254	613	388
Balansomslutning	27 650	22 537	19 838	27 568	21 478	18 908

Koncernens treasurypolicy innehåller limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 30 september var tillgänglig likviditet 7 334 MSEK (6 800), vilket överstiger limitnivån med signifikant marginal.

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

Not 5 Fortsättning Likviditetsrisk

Likviditetsreserv

MSEK	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	0	0
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 610	1 621	1 077
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 570	1 061	1 361
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 160	429	129
Säkerställda obligationer	2 994	3 689	3 132
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	–	–	–
Värdepapper emitterade av finansiella företag	–	–	–
Övrigt	–	–	–
Summa	7 334	6 800	5 702

Hoist Finance har en utarbetad beredskapsplan avseende likviditetsrisk vilken bland annat identifierar särskilda händelser då beredskapsplanen träder i kraft och vilka åtgärder som ska vidtas.

Not 6 Ställda säkerheter

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	69	49	46	13	–	–

Not 7 Eventualförpliktelser

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Åtaganden	2 065	698	1 042	360	–	–

Not 8 Avstämning alternativa nyckeltal

EBIT-marginal

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	243	182	568	472	581
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–40	–7	–27	50	50
Räntekostnader	93	68	247	230	305
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	3	4	12	10	15
EBIT	299	247	800	762	951
Intäkter förvärvade fordringsportföljer		634		1 944	2 644
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	718		2 036		
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	0	1	3	2	5
Nedskrivningsvinster/-förluster	51		200		
Intäkter avseende arvoden och provisioner	16	17	49	57	73
Resultat från andelar i joint venture	11	11	49	55	76
Vinst/förlust vid borttagandet av finansiella tillgångar	–		–2		
Övriga rörelseintäkter	3	2	9	9	13
Totala intäkter	799	665	2 344	2 067	2 811
EBIT-marginal	37	37	34	37	34

Not 8 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad

MSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Helår 2017
Periodens resultat	182	145	453
+ Skatt på periodens resultat	61	37	128
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner	-40	-7	50
+ Räntekostnader	93	68	305
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	3	4	14
+ Portföljomvärdering		-8	-11
-/+ Nedskrivningsvinster/-förluster	-51	-	-
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	14	56
EBITDA	263	253	995
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån		4	11
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer		508	2 244
+ Inkasserade belopp fordringsportföljer	1 404	-	-
- Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer	-718	-	-
EBITDA, justerad	949	765	3 250

Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster

TSEK	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Helår 2017
Eget kapital	4 301	3 116	3 228
Primärkapitaltillskott	-690	-380	-380
Återläggning utbetald räntekostnad för primärkapitaltillskott	42	20	28
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	-10	-	102
Totalt eget kapital	3 643	2 756	2 978
Totalt eget kapital (kvartalssnitt)	3 305	2 730	2 752
Periodens resultat	182	145	453
Återläggning jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	-33	-	102
Framräknat årligt resultat	596	580	555
Justering av ränta primärkapitaltillskott	-60	-40	-40
Justerat årligt resultat	534	540	515
Avkastning eget kapital, exkluderat för jämförelsestörande poster, %	16	20	19

1) Jämförelsestörande poster 2018 avser en kostnad avseende övertagandet av en tidigare externt hanterad fordringsportfölj samt omstrukturingskostnader under andra kvartalet, samt en modifieringsvinst som har resultatförts i samband med nyemission och återköp av seniora obligationer under tredje 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 omstrukturingskostnader och en justering av tidigare kostnadsperiodisering under fjärde kvartalet 2017, inklusive skatteeffekten.

Not 9 Klassificering och värdering IFRS 9

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

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

Kreditförlustreserver

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

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

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

MSEK	
Verkligt värde på omklassificerade förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2017	940
Verkligt värde på rapportdagen, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	878
Vinst/förlust till följd av förändring i verkligt värde under perioden, om förvärvade fordringsportföljen inte hade blivit omklassificerad	–62
Omklassificerade förvärvade fordringsportföljers effektivränta vid första tillämpningsdatumet, %	21
Redovisad ränteintäkt under perioden jan–sep 2018	89

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 24 oktober 2018

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

**Our Mission
– Your Trust**

Our Vision

Helping people keep
their commitments.

Finansiella mål

Lönsamhet

Genom att utnyttja vår operativa skal fördel ska vi uppnå en rörelsemarginal på över 40 procent på medellång sikt.

Genom att säkerställa rätt balans mellan tillväxt, lönsamhet och kapitaleffektivitet ska vi uppnå en avkastning på eget kapital på 20 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

I enlighet med vår utdelningspolicy kommer vi inledningsvis att dela ut 25–30 procent av koncernens nettoresultat på medellång sikt. Mot bakgrund av det starka kassaflödet har verksamheten historiskt, är vårt långsiktiga mål att dela ut cirka 50 procent av det årliga nettoresultatet.

Strategi

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

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

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

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

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

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



Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag 2018	15 november 2018
Bokslutskommuniké, 2018	12 februari 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
Michel Fischier
Group Head of Investor Relations

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

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

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com