

# Delårsrapport första kvartalet 2017

## Januari – mars 2017

- » Totala intäkter ökade med 13 procent till 719 MSEK (636).
- » EBIT ökade med 19 procent till 273 MSEK (231) och EBIT-marginal uppgick till 38 procent (36).
- » Resultat före skatt ökade med 50 procent till 185 MSEK (123).
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 21 procent (18).
- » Resultat per aktie efter utspädning ökade med 46 procent till 1,66 SEK (1,14).
- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 12 783 MSEK (12 658).
- » Total kapitaltäckningsrelation uppgick till 16,79 procent (16,76) och kärnprimärkapitalrelation till 12,51 procent (12,46).

# Q1

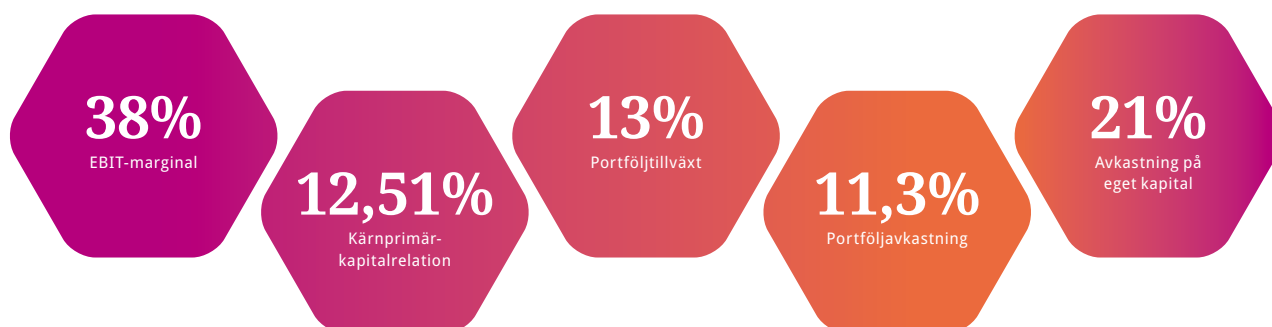
Siffror inom parentes avser första kvartalet 2016 för resultatjämförelser och utgående balans per 31 december 2016 för balansposter.

## Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance AB (publ) erhöll Finansinspektionens tillstånd att bedriva finansieringsrörelse.
- » Hoist Finance stärkte sin position på den italienska marknaden inom segmentet lån till små- och medelstora företag. Detta var den fjärde SME-portföljen Hoist Finance förvärfvar av säljaren.

99 Vi fortsätter kvartal efter kvartal att generera en lönsam tillväxt. Detta visar att vår affärsmodell och disciplinerade investeringsstrategi är stabil och förutsägbar.

Jörgen Olsson  
VD och Koncernchef



Hoist Finance AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") är moderbolag i Hoist Finance-koncernen ("Hoist Finance"). Bolagets helägda dotterbolag, Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") är ett reglerat kreditmarknadsbolag, varför Hoist Finance avger finansiella rapporter som följer lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För att bedöma resultatet för fordringsförvärv och inkasseringsverksamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter, kompletterar Hoist Finance de lagstadgade finansiella rapporterna med att sammanställa en operativ resultaträkning. I den operativa resultaträkningen har poster omklassificerats jämfört med den legala resultaträkningen. Värdering och resultatmätning skiljer sig dock inte åt mellan de två redovisningarna.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Hoist Finance är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2017, kl 08.00 CET.

**Ytterligare ett starkt kvartal**

2017 inleddes med ytterligare ett starkt kvartal för Hoist Finance. Totala intäkter ökade med 13 procent och resultatet före skatt med ökade 50 procent, jämfört med samma period föregående år.

Förbättringen är en effekt av föregående års starka portföljtillväxt, lönsamhetsförbättringar i både Storbritannien och Frankrike samt att våra nya marknader, Spanien och Grekland, nu även bidrar till resultatet.

Även avkastning på eget kapital överstiger för första gången vår målsättning och uppgår till 21 procent under kvartalet, en ökning med 3 procentenheter jämfört med första kvartalet 2016.

Vi fortsätter därmed kvartal efter kvartal att generera en lönsam tillväxt. Detta visar att vår affärsmodell och disciplinerade investeringsstrategi är både stabil och förutsägbar.

**Utvecklingen i Europa och kostnaden för pengar**

Den ekonomiska återhämtningen i Europa förväntas fortsätta vilket gör att centralbanker börjar vädra viss morgonluft. En ihållande återhämtning leder till högre inflationsförväntningar och förhoppningsvis ett läge där vi kan röra oss från nuvarande lågräntemiljö till en mer normaliserad räntemiljö.

Jag som entreprenör skulle se mycket positivt på detta. När ett företag straffas för upprätthålla en sund ekonomisk ställning med en solid likviditetsbuffert är det något fel i den makroekonomiska incitamentstrukturen.

Det låga ränteläget har medfört att nya och hittills okända investerare har sökt sig ut på riskkurvan i jakt på avkastning. Vissa lyckas men de flesta kommer dessvärre inse att ett strukturerat och systematiskt arbete med förfallna fordringar är något som kräver specialisering och systematisering, vilket har varit Hoist Finance enda fokus i över två decennier. Vi och antagligen många av våra etablerade konkurrenter ser därför med tillförsikt på ett läge där man erhåller en ränta på likvida medel och där det finns en kostnad för kapital.

**Utveckling på regional nivå**

Region West Europe fortsätter successivt att förbättra sin lönsamhet och står för gruppens näst största portföljtillväxt under de senaste tolv månaderna, 17 procent. Storbritannien är den största marknaden i Europa och står för cirka en tredjedel av de totala transaktionsvolymerna. Under kvartalet valde

”En ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut



Storbritanniens premiärminister, Theresa May, att formellt lämna in en ansökan om utträde ur den Europeiska Unionen. I den osäkerhet som ett Brexit kan innebära är vår bedömning i dagsläget att detta endast kan få en marginell inverkan för oss som bolag och vår verksamhet i landet. Kortsiktiga valuta- och räntefluktuationer har vi valt att löpande säkra oss mot genom valuta- och räntesäkringar. Vår verksamhet i Storbritannien bedrivs lokalt, det vill säga utan vare sig import eller export, vilket minskar beroendet av landets tillgång till EUs inre marknad. Även om utträdet resulterar i en ekonomisk recession har vår affärsmodell med långsiktigt hållbara avbetalningsplaner visat sig vara motståndskraftig, inte minst under finanskrisen åren 2007–2008.

I Region Mid Europe fortsätter marknaden att utvecklas i rätt riktning, inte minst i Italien där andelen förfallna lån i relation till bankernas totala lånestock är bland den högsta i Europa. Fler och fler italienska banker börjar inse betydelsen av att fokusera på sin kärnkompetens och väljer därför att lämna hanteringen av förfallna lån till specialiserade aktörer som Hoist Finance.

I Region Central East Europe uppmärksammar vi samma tendenser som på den italienska marknaden om än i en långsammare takt. Förra årets arbete gällande effektivisering och förbättring av våra rutiner och system, fortsätter in i detta år. För att vara en långsiktig spelare på vår marknad krävs återkommande investeringar i system och infrastruktur. Hanteringen av förfallna fordringar har historiskt karakteriserats av kontakt via telefon eller brev. Till stor del kommer detta att vara arbetssättet även framöver,

men för att vara framgångsrik krävs även investeringar i lösningar där kunden kan interagera med oss genom den kanal hen föredrar; telefon, skriftligt, sms, webb eller chatt. Därför utvecklar vi nu våra system med start i Tyskland för att i nästa skede fortsätta på våra andra marknader.

**Väl positionerade för att vara en ledande samarbetspartner till banker**

Vi har under de senaste åren byggt upp en stark balansräkning. En sund kapitalstruktur med balanserad skuldsättning är en viktig del i vårt långsiktiga fokus. Som en del i den processen har styrelsen förtydligt definitionen av vårt mål för kärnprimärkapitalrelation. Denna ska, under normala förhållanden, uppgå till mellan 2,5 och 4,5 procentenheter över Finansinspektionens krav. Detta ger oss en ökad flexibilitet samtidigt som vi bibehåller en sund buffert över till regulatoriska krav. Vårt långsiktiga fokus måste dock balanseras med kortsiktig utveckling och under året kommer vi att ta fortsatta steg mot våra lönsamhetsmål på medellång sikt. Vår marknad fortsätter att växa stadigt och successivt stärker vi våra relationer med de europeiska bankerna. Detta innebär att vår tillväxtprognos för innevarande år ligger fast och vi ser fortsatt goda tillväxtpotentialer under de kommande åren.

Jörgen Olsson  
VD och Koncernchef  
Hoist Finance AB (publ)

# Nyckeltal

MSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Förändring, %	Helår 2016
Totala intäkter	719	636	13	2 627
EBITDA, justerad	812	734	11	2 921
EBIT	273	231	19	935
EBIT-marginal, %	38	36	2 pe	36
Resultat före skatt	185	123	50	533
Periodens resultat	145	95	53	417
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,66	1,17	42	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	1,66	1,14	46	4,97
Förvärv av fordringsportföljer	611	648	-6	3 329

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>2)</sup>	12 783	12 658	1
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	21 297	21 375	0
Avkastning på eget kapital, % <sup>4)</sup>	21	18	3 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,79	16,76	0,0 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,51	12,46	0,1 pe
Likviditetsreserv	5 671	5 789	-2
Antal anställda (FTEs)	1 268	1 285	-1

1) Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier.

2) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint venture-innehavet.

3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint venture-innehavet.

4) I samband med emission av primärkapitaltillskott i december 2016 har definition av avkastning på eget kapital ändrats, där upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott samt bokfört värde på primärkapitaltillskott i eget kapital exkluderas.

## Utveckling under första kvartalet 2017

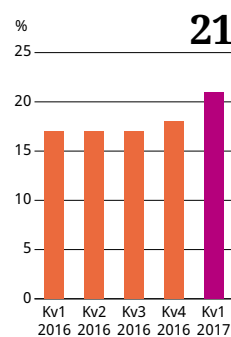
Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information första kvartalet 2016. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

### Intäkter

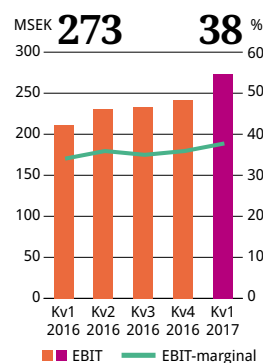
Totala intäkter ökade med 13 procent till 719 MSEK (636) och hänförs huvudsakligen till tillväxt i Italien, etableringen i Spanien samt lönsamhetsförbättring i Frankrike. Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 12 procent till 1 186 MSEK (1 056). Portföljförvärven under innevarande kvartal uppgick till 611 MSEK (648) och härrör huvudsakligen från större förvärv i Italien och Storbritannien. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade till 523 MSEK (483) där portföljomvärderingar enskilt uppgick till 5 MSEK (2). Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade med 16 procent till 666 MSEK (576). Intäk-

ter avseende arvoden och provisioner minskade med 29 procent och uppgick till 21 MSEK (30). Förändringen är hänförlig till Polen och Storbritannien och förklaras av att inkassering åt externa parter, som har följt med tidigare rörelseförvärv, minskat i omfattning, vilket är i linje med Hoist Finance strategi. Resultat av andelar i joint ventures uppgick till 28 MSEK (29). Första kvartalet föregående år gynnades av en värdeökning på tillgångar inom Hoist Finance polska joint venture medan innevarande kvartal har gynnats av en prestationsbaserad ersättning om 13 MSEK som erhållits baserat på framgångsrik inkassering under 2016 i Hoist Finance grekiska joint venture.

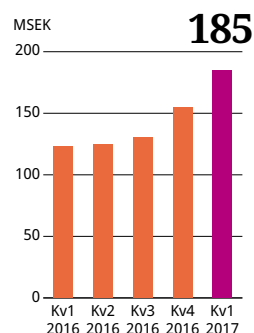
### Avkastning på eget kapital



### EBIT och EBIT-marginal



### Resultat före skatt



### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade till 446 MSEK (405), i huvudsak påverkat av mer omfattande inkasseringsaktiviteter samt etableringen i två nya marknader under 2016. Rörelsekostnader i de nya marknaderna Spanien och Grekland uppgick i första kvartalet till 14 MSEK där majoriteten relaterade till Spanien. Personalkostnader som totalt sett var oförändrade på 168 MSEK (169), ökade i Italien samt inom centrala funktioner, men minskade i Storbritannien och Frankrike som en följd av effektiviseringar. Inkasseringskostnader uppgick till 169 MSEK (130). Övriga rörelsekostnader uppgick till 94 MSEK (93). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade till 14 MSEK (13) främst till följd av investeringar i IT-system.

### Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt Hoist Finance operativa resultaträkning uppgick till –88 MSEK (–108). Ränteintäkter uppgick till –3 MSEK (–2) vilket är en följd av det rådande ränteläget, där statsobligationer och liknande värdepapper som utgör merparten av Hoist Finance likviditetsportfölj inte längre erbjuder positiv avkastning.

Räntekostnader uppgick till –77 MSEK (–70) och utgörs främst av räntekostnader för utgivna obligationer samt räntekostnad kopplad till inlåning via HoistSpar. Den del som är hänförlig till HoistSpar minskar som en följd av något lägre inlåningsvolym jämfört med samma period föregående år. I motsats härtill ökade den del som avser kostnader för utgivna obligationer till följd av emissioner genomförda under andra och tredje kvartalet av 2016.

Nettoresultat från finansiella transaktioner består av ett flertal komponenter och uppgick totalt till –8 MSEK (–36) i första kvartalet. Marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen, som är en av komponenterna, var i kvartalet och jämförelseperioden begränsade. Värdeförändringar i räntesäkringsinstrument var även de begränsade i första kvartalet 2017, men uppgick i samma period föregående år till –17 MSEK. Vad gäller säkring av valutarisk har Hoist Finance, med start i 2017, utökat tillämpningen av säkringsredovisning. Det medför att en större andel av resultat från valutasäkring redovisas inom övrigt totalresultat. Valuta-effekten i resultaträkningen uppgick under första kvartalet till –9 MSEK (–18 MSEK).

### Balansräkning

*Såvida inte annat anges, gäller jämförelser avseende balansräkningsposter 31 december 2016.*

#### Tillgångar

Totala tillgångar är i stort sett oförändrade och har minskat med –11 MSEK jämfört med 31 december 2016 och uppgick till 19 139 (19 150). Belåningsbara statsskuldförbindelser har minskat med –679 MSEK vilket motverkas av att obligationer och andra värdepapper har ökat med 513 MSEK. Förvärvade fordringsportföljer ökade med 123 MSEK, vilket främst förklaras av förvärv i Italien och Storbritannien.

#### Skulder

Totala skulder uppgick till 16 065 MSEK (16 225). Förändringen består främst av minskning av övriga skulder på grund av att mottagna säkerheter har återbetalats till derivatmotparter, och på så vis reglerat tidigare skuld.

### Finansiering och kapitalskulder

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	5 713	5 877	–3
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	13 426	13 273	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 139</b>	<b>19 150</b>	<b>0</b>
Inlåning från allmänheten	11 838	11 849	0
Efterställda skulder	343	342	0
Senior skuld	3 144	3 126	1
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>15 325</b>	<b>15 317</b>	<b>0</b>
Övriga skulder <sup>1)</sup>	740	908	–18
Eget kapital	3 074	2 925	5
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 139</b>	<b>19 150</b>	<b>0</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,51	12,46	0,0 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,79	16,76	0,0 pe
Likviditetsreserv	5 671	5 789	–2
<b>Förvärvade fordringar</b>			
Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup>	12 783	12 658	1
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	21 297	21 375	0

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

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

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

Hoist Finance finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom upplåning på obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgick till 11 838 MSEK (11 849) där 4 130 MSEK utgörs av tidsbunden inlåning på 12, 24 respektive 36 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 mars 2017 till 3 144 MSEK (3 126), som en följd av omvärderingseffekter på den EUR-denominerade obligationsskulden.

Det egna kapitalet uppgick till 3 074 MSEK (2 925). Ökningen förklaras främst av periodens resultat.

Den totala kapitaltäckningsrelationen förbättrades till 16,79 procent (16,76) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,51 procent (12,46). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgick till 5 671 MSEK (5 789).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,66 SEK (1,17). I beräkningen har hänsyn tagits till upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott.

### Kassaflöde

Jämförelsetal avser första kvartalet 2016.

MSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	445	851	2 977
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 116	-447	-4 605
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-103	1 032
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-681</b>	<b>301</b>	<b>-597</b>

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 445 MSEK (851). Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer fortsätter att öka i relation till förvärvade fordringsportföljer, 1 186 MSEK att jämföra med 1 056 MSEK första kvartalet 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 116 MSEK (-447). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ligger i huvudsak i linje med första kvartalet 2016, 611 MSEK att jämföra 648 MSEK. Under kvartalet har netto 516 MSEK investerats i obligationer och andra värdepapper, främst som ett resultat av ett positivt resultat från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (-103) vilket är hänförligt till utbetalad ränta på kapitaltillskott samt en något lägre inlåningsvolym för HoistSpar, -1 MSEK (169) under det första kvartalet. Under kvartalet har cirka 130 MSEK omfördelats från tidsbunden inlåning till icke tidsbunden inlåning.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -681 MSEK, att jämföra med 301 MSEK första kvartalet 2016.

### 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, men också indirekt via dessa reglers inverkan på utbudet av fordringsportföljer på marknaden. Hoist Finance gränsöverskridande verksamhet innebär koncernskattefrågor avseende koncernbolag i flera jurisdiktioner. Koncernen är därmed exponerad för potentiella skatterisker, vilka följer av att tillämpningar och tolkningar av förekommande lagar, fördrag, regleringar och vägledning på skatteområdet varierar.

Hoist Finance substantiella inlåning från allmänheten gör att även förändringar inom till exempel insättningsgarantin skulle kunna påverka. Inom andra områden, såsom konsumentskydd, kan nya regleringar medföra att Hoist Finance måste anpassa sättet som inkasseringsaktiviteterna bedrivs på. Då förvärvade fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringsnivåer motsvarar också faktorer som påverkar förmågan att uthålligt och kostnadseffektivt uppnå prognostiserade inkasseringsnivåer en osäkerhet.

### Riskutveckling

Kreditrisken för Hoist Finance fordringsportföljer bedöms ha ökat proportionerligt med volymen av förvärvade fordringar under kvartalet. Kreditrisken i likviditetsportföljen är fortsatt låg då placeringar är gjorda i stats-, kommun- och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet.

Ingen större förändring i Hoist Finance operativa risker har skett under kvartalet. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att reducera de operativa riskerna.

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

Kapitaliseringen i Hoist Finance är fortsatt stark. Kärnprimärkapitalrelationen överstiger med god marginal regelverkskravet. Detta medför att bolaget har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och att bolaget är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

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

### Övriga upplysningar

#### Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) redovisade ett resultat före skatt om 15 MSEK (-4) för första kvartalet 2017. Intäkter och kostnader är relaterade till den holding- och inköpsbolagsfunktion som bolaget har i Hoist Finance-koncernen.

Bolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 78 MSEK (38). Rörelsekostnaderna uppgick till 71 MSEK (41). Ökningen jämfört med första kvartalet 2016 förklaras dels av kostnader relaterade till projekt avseende kommande nya regelverk samt förbättringsåtgärder inom interna affärsprocesser.

För att centralisera koncernens likviditet har Hoist Finance under 2016 satt upp cash pool-strukturer vilket betyder att moderbolaget, i rollen som cash pool-ägare, redovisar en högre kassa och bank, samt högre kortfristiga skulder jämfört med föregående år. Samtliga dotterbolag förväntas vara kopplade till cash poolen under 2017.

#### Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen. Inga väsentliga transaktioner mellan Hoist Finance och närstående har ägt rum under det första kvartalet.

### 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. Moderbolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") inklusive dess underkoncern. Hoist Kredit-koncernen förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag eller utländska filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter. En process rörande fusion av Hoist Finance AB (publ) och Hoist Kredit AB (publ) har initierats. Som ett led i denna process har Hoist Finance AB (publ) ansökt och erhållit tillstånd för att bedriva finansieringsrörelse.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2016.

### Aktien och ägare

Antalet aktier uppgick till 80 719 567 per 31 mars 2017, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2016.

Vid börsens stängning den 31 mars 2017 uppgick betalkursen till 78,50 SEK. Ägarstrukturen fördelas enligt nedanstående ägarstrukturtabell. Per 31 mars 2017 hade bolaget 3 176 aktieägare, att jämföras med 3 298 per 31 december 2016.

De tio största aktieägarna, 31 mars 2017	Andel av kapital och röster, %
Carve Capital AB	9,7
Swedbank Robur Fonder	9,5
Toscafund Asset Management	9,1
Zeres Capital	8,7
Handelsbanken Fonder	5,1
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Carnegie Funds	3,6
Didner & Gerge Fonder	3,4
Danske Invest Fonder	3,2
AFA Försäkring	3,1
<b>Totalt de tio största aktieägarna</b>	<b>59,5</b>
Övriga aktieägare	40,5
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>

Källa: Modular Finance AB per 2017-03-31, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget konfirmerade och/eller noterade förändringar.

I enlighet med fastslagen instruktion ska valberedningen bestå av de tre största aktieägarna tillsammans med styrelsens ordförande. Om aktieägare som får förfrågan om att ingå i valberedningen avböjer, ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Valberedningen består idag av styrelsens ordförande samt ledamöter utsedda av Swedbank Robur Fonder, Carve Capital AB och Handelsbanken Fonder. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Inför nästkommande stämma ska valberedningen konstitueras baserat på aktieägarstatistik per sista bankdagen i augusti 2017.

### Översiktlig granskning

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

### Händelser efter kvartalets utgång

Hoist Finance avser att ge ut nya efterställda skulder och offentliggöra ett återköpserbjudande för samtliga efterställda skulder som förfaller 2023.



# Kvartalsöversikt

## Resultaträkning segmentsuppställning

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 186 339	1 104 772	1 074 719	1 075 877	1 055 794
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-522 624	-485 532	-467 240	-470 902	-482 533
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	1 153	-1 092	3 391	2 389
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>665 560</b>	<b>620 393</b>	<b>606 387</b>	<b>608 366</b>	<b>575 650</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 513	28 451	28 983	29 870
Resultat av andelar i joint venture	27 662	15 222	27 479	14 636	28 705
Övriga intäkter	4 640	7 110	2 437	2 235	1 869
<b>Totala intäkter</b>	<b>719 007</b>	<b>672 238</b>	<b>664 754</b>	<b>654 220</b>	<b>636 094</b>
Personalkostnader	-168 463	-177 988	-157 894	-167 241	-169 232
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-169 008	-145 560	-171 319	-149 077	-129 959
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-94 160	-93 170	-90 130	-94 224	-93 258
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-13 891	-12 812	-13 122	-12 971
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-430 609</b>	<b>-432 155</b>	<b>-423 664</b>	<b>-405 420</b>
<b>EBIT</b>	<b>273 457</b>	<b>241 629</b>	<b>232 599</b>	<b>230 556</b>	<b>230 674</b>
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-3 048	700	-1 074	-1 231	-1 678
Räntekostnader	-76 579	-79 474	-77 071	-73 571	-70 172
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)</sup>	-8 682	-7 987	-24 183	-30 905	-35 714
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-88 309</b>	<b>-86 761</b>	<b>-102 328</b>	<b>-105 707</b>	<b>-107 564</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>154 868</b>	<b>130 271</b>	<b>124 849</b>	<b>123 110</b>

1) Jämförelsetalen har justerats, ej avdragsgill mervärdesskatt hänförlig till inkasseringskostnader under 2016 redovisas nu som inkasseringskostnader (Region Mid Europe).

2) Inklusive finansieringskostnader.

## Nyckeltal

MSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016
EBIT-marginal, %	38	36	35	35	36
Portföljavkastning, % <sup>1)</sup>	11,3	11,1	10,8	11,1	10,7
Förvärv av fordringsportföljer	611	1 568	607	507	648

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016
Redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup>	12 783	12 658	11 658	11 359	11 346
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	21 297	21 375	19 450	19 230	19 221
Avkastning på eget kapital, % <sup>4)</sup>	21	18	17	17	17
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,79	16,76	15,45	15,73	15,25
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,51	12,46	12,63	12,87	12,34
Likviditetsreserv	5 671	5 789	6 520	6 785	5 266
Antal anställda (FTEs)	1 268	1 285	1 341	1 358	1 305

1) Exklusive rörelsekostnader i Centrala funktioner. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

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

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

4) I samband med emission av primärkapitaltillskott i december 2016 har definition av avkastning på eget kapital ändrats.

# Segmentöversikt

Hoist Finance finns representerat i tio länder i Europa inom köp och förvaltning av fordringar, alla med olika traditioner för hur finansiella tjänster utförs, och med varierande lagstiftning och attityder när det gäller förfallna fordringar och återbetalningsmönster.

Verksamheten i Europa delas in i tre segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe.

## Kvartal 1, 2017

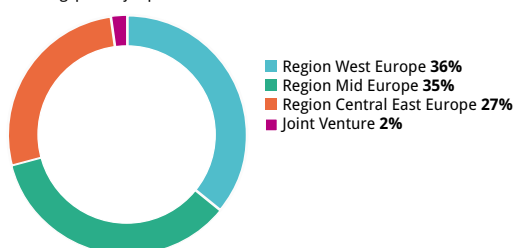
TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	222 982	220 881	221 697	–	665 560
Totala intäkter	237 181	235 791	229 917	16 118	719 007
Totala rörelsekostnader	–141 009	–111 396	–106 406	–86 739	–445 550
EBIT	96 172	124 395	123 511	–70 621	273 457
EBIT-marginal, %	41	53	54	–	38
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK <sup>1)</sup>	4 545	4 473	3 521	245	12 784
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	7 821	7 284	6 192	–	21 297

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

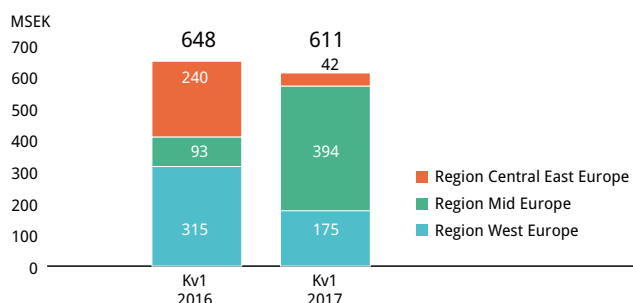
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

### Fördelning per segment

Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer per 31 mars 2017



### Förvärv per segment



Resultatutvecklingen i respektive rörelsesegment baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar, presenteras på följande sidor.



## Våra marknader

# Region West Europe

Frankrike, Spanien och Storbritannien

### Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 18 procent till 356 MSEK (302). Samtliga marknader bidrar positivt till ökningen. Portföljvskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgick till 133 MSEK (130) vilket är i linje med föregående år. Portföljomvärderingar uppgick under kvartalet till 2 MSEK (7) och är hänförliga till Storbritannien och Frankrike. Intäkter avseende arvoden och provisioner har fortsatt minska vilket är i linje med tidigare kommunicerad strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer.

### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader minskade med 8 procent till 141 MSEK (153) under första kvartalet. Minskningen beror huvudsakligen på lägre personalkostnader där operationella effektiviseringsinsatser har genomförts genom centralisering och integrering av processer.

### Lönsamhet

#### EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 96 MSEK (38) med en motsvarande EBIT-marginal om 41 procent (20). Utöver bidraget från den för 2016 nya spanska verksamheten ökar inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer både i Storbritannien och Frankrike, samtidigt som totala rörelsekostnader minskar.

#### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för första kvartalet 2017 uppgick till 8,5 procent (3,9). Samtliga marknader bidrar med en förbättrad marginal jämfört med föregående års första kvartal.

### Förvärv

Förvärvsvolymen under första kvartalet uppgick till 175 MSEK och avser främst förvärv i Storbritannien. Förvärvsvolymen är lägre än motsvarande period beroende på att första kvartalet under föregående år var osedvanligt starkt i Storbritannien.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade med 17 procent sedan årsskiftet till 4 545 MSEK (4 522). Brutto ERC minskade till 7 821 MSEK (7 927) jämfört med årsskiftet.

### Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Förändring, %	Helår 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	356 304	302 429	18	1 296 766
Portföljvskrivningar och -omvärderingar	-133 322	-130 217	2	-487 587
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>222 982</b>	<b>172 212</b>	<b>29</b>	<b>809 179</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 199	18 952	-25	65 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>237 181</b>	<b>191 164</b>	<b>24</b>	<b>874 808</b>
Personalkostnader	-57 406	-66 628	-14	-231 502
Inkasseringskostnader	-53 741	-50 572	6	-246 005
Övriga rörelsekostnader	-27 206	-32 328	-16	-112 356
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 656	-3 503	-24	-11 977
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-141 009</b>	<b>-153 031</b>	<b>-8</b>	<b>-601 840</b>
<b>EBIT</b>	<b>96 172</b>	<b>38 133</b>	<b>&gt;100</b>	<b>272 968</b>
EBIT-marginal, %	41	20	21 pe	31
Portföljavkastning, %	8,5	3,9	4,6 pe	6,5
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	36	44	-8 pe	41
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 545	3 877	17	4 522
Brutto 120 månader ERC, MSEK	7 821	6 899	13	7 927

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar.

# Region Mid Europe

Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 20 procent till 465 MSEK (387). Ökningen hänförs till Italien där betydande portföljförvärv genomförts innevarande och föregående år. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade med 43 procent till 244 MSEK (171). Ökningen förklaras av en högre inkasseringstakt på de förvärvade portföljerna. Portföljovvärderingar uppgår till -8 MSEK (-5) och är hänförliga till den belgiska verksamheten. Resultat av andelar i joint venture avser den grekiska verksamheten.

## Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 14 procent till 111 MSEK (98) under första kvartalet. Ökningen består av högre inkasseringkostnader relaterat till tidigare nämnda italienska portföljförvärv.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 124 MSEK (121) med en motsvarande EBIT-marginal om 53 procent (55). EBIT har dels påverkats av ökning i lönsamhet för Italien och Grekland med en nästintill motsvarande minskning i Belgien drivet av stark portföljavkastning under samma period föregående år.

### Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för första kvartalet 2017 uppgick till 11,3 procent (13,3). Jämförelsen påverkas både av att inkasseringen för vissa italienska och belgiska portföljer översteg förväntad nivå i första kvartalet 2016 samt att första kvartalet 2017 gynnas av intäkter från andelar i joint venture.

## Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under kvartalet till 394 MSEK (93) där den starka tillväxten till övervägande del är hänförlig till den italienska marknaden. Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade med 3 procent sedan årsskiftet till 4 473 MSEK (4 331). Brutto ERC ökade till 7 284 MSEK (7 117) jämfört med årsskiftet.

## Övrigt

Verksamheten i Grekland har, genom det strategiska partnerskapet med den grekiska centralbanken, under det första kvartalet erhållit en prestationsbaserad ersättning till en följd av framgångsrik inkassering under 2016. Bolaget fortsätter stärka sin position med intention att möjliggöra för framtida förvärv av egna fordringsportföljer.

## Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Förändring, %	Helår 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	465 281	387 374	20	1 574 731
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-244 400	-170 640	43	-763 410
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>220 881</b>	<b>216 734</b>	<b>2</b>	<b>811 321</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 100	1 144	-4	5 006
Resultat från andelar i joint venture	13 282	-	N/A	616
Övriga intäkter	528	447	18	1 769
<b>Totala intäkter</b>	<b>235 791</b>	<b>218 325</b>	<b>8</b>	<b>818 712</b>
Personalkostnader	-29 370	-24 833	18	-111 301
Inkasseringkostnader <sup>1)</sup>	-67 944	-53 741	26	-221 228
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-12 036	-17 490	-31	-53 821
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 046	-1 515	35	-7 210
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-111 396</b>	<b>-97 579</b>	<b>14</b>	<b>-393 560</b>
<b>EBIT</b>	<b>124 395</b>	<b>120 746</b>	<b>3</b>	<b>425 152</b>
EBIT-marginal, %	53	55	-2 pe	52
Portföljavkastning, %	11,3	13,3	-2,0 pe	10,7
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	24	25	-1 pe	25
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 473	3 606	24	4 331
Brutto 120 månader ERC, MSEK	7 284	6 085	20	7 117

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar.

1) Jämförelsetal har justerats, ej avdragsgill mervärdesskatt hänförlig till inkasseringkostnader under 2016 redovisas nu som inkasseringkostnader.

# Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

## Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ligger i linje med föregående år med 365 MSEK (366). Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick under kvartalet till 145 MSEK (182) där den lägre avskrivningen avser Polen som under första kvartalet haft ökade inkasseringskostnader som leder till en periodvis lägre avskrivningstakt. Portföljovvärderingar uppgår till 11 MSEK (0) och är främst hänförligt till Tyskland.

Intäkter avseende arvoden och provisioner, som primärt rör den polska verksamheten, minskade med 40 procent till 6 MSEK (10). Minskningen är i linje med tidigare kommunicerad strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer.

## Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade med 29 procent till 106 MSEK (83) under första kvartalet där det huvudsakligen är högre externa inkasseringskostnader i Polen. Nivån för dessa kostnader reflekterar engångsåtgärder i ett antal låneportföljer som sammanfallit i tid.

## Lönsamhet

### EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 124 MSEK (116) med en motsvarande EBIT-marginal om 54 procent (58). Första kvartalets något högre EBIT förklaras primärt av en positiv omvärdering under första kvartalet. EBIT-marginalen minskade under kvartalet beroende på de högre rörelsekostnaderna i Polen.

## Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för första kvartalet 2017 uppgick till 13,9 (12,9) där ökningen främst beror på de tidigare nämnda omvärderingarna i Tyskland.

## Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under kvartalet till 42 MSEK och avser förvärv i Tyskland. Den förvärvade volymen är lägre jämfört med föregående år som innefattade betydande portföljförvärv i den polska marknaden. Marknadsaktiviteten i regionen är hög och bolaget ser fortsatt positivt på tillväxten framgent. Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer minskade något jämfört med årsskiftet och uppgick till 3 521 MSEK (3 564). Brutto ERC minskade till 6 192 MSEK (6 331) jämfört med årsskiftet.

## Övrigt

Under kvartalet har ansemliga resurser ägnats åt utveckling av ett nytt inkasserings-system i Tyskland. Arbetet utgör ett steg i Hoist Finance modernisering av IT-system och kanaler för kundinteraktion.

## Resultatutveckling\*

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Förändring, %	Helår 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	364 754	365 991	0	1 439 665
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-144 902	-181 676	-20	-655 210
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	2 389	-23	5 841
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>221 697</b>	<b>186 704</b>	<b>19</b>	<b>790 296</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5 846	9 774	-40	46 182
Övriga intäkter	2 374	1 993	19	14 502
<b>Totala intäkter</b>	<b>229 917</b>	<b>198 471</b>	<b>16</b>	<b>850 980</b>
Personalkostnader	-42 638	-43 335	-2	-181 875
Inkasseringskostnader	-47 132	-25 646	84	-128 682
Övriga rörelsekostnader	-14 760	-11 927	24	-49 924
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 876	-1 890	-1	-7 299
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-106 406</b>	<b>-82 798</b>	<b>29</b>	<b>-367 780</b>
<b>EBIT</b>	<b>123 511</b>	<b>115 673</b>	<b>7</b>	<b>483 200</b>
EBIT-marginal, %	54	58	-4 pe	57
Portföljavkastning, %	13,9	12,9	1,0 pe	13,6
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	19	8 pe	21
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK <sup>1)</sup>	3 521	3 627	-3	3 564
Brutto 120 månader ERC, MSEK <sup>2)</sup>	6 192	6 237	-1	6 331

\*Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringsar.

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	663 715	573 261	2 404 955
Ränteintäkter	-1 203	711	2 558
Räntekostnader	-76 579	-70 172	-300 288
<b>Räntenetto</b>	<b>585 933</b>	<b>503 800</b>	<b>2 107 225</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 682	-35 714	-97 529
Övriga intäkter	4 640	1 869	13 651
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>603 036</b>	<b>499 825</b>	<b>2 140 164</b>
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-168 463	-169 232	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-263 168	-223 217	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-12 971	-52 796
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-405 420</b>	<b>-1 691 848</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>157 486</b>	<b>94 405</b>	<b>448 316</b>
Kreditförluster, netto	-	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705	86 042
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>123 110</b>	<b>533 098</b>
Skatt på periodens resultat	-40 338	-28 351	-115 949
<b>Periodens resultat</b>	<b>144 810</b>	<b>94 759</b>	<b>417 149</b>
<b>Hämförligt till:</b>			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	144 810	94 759	417 149
Resultat per aktie före utspädning SEK <sup>1)</sup>	1,66	1,17	5,07
Resultat per aktie efter utspädning SEK <sup>1) 2)</sup>	1,66	1,14	4,97

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

2) Inkluderar effekt av 164 993 utestående teckningsoptioner.

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>144 810</b>	<b>94 759</b>	<b>417 149</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-1 941
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-617
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	654
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 904</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	30 519	-10 243	-21 872
Omräkningsdifferens avseende joint venture	10 200	1 020	1 489
Säkring av valutarisk i utländsk verksamhet	-40 060	-	-
Säkring av valutarisk avseende joint venture	-14 737	4 405	-7 421
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	18 277	-	4 803
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>4 199</b>	<b>-4 818</b>	<b>-23 001</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>4 199</b>	<b>-4 818</b>	<b>-24 905</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>149 009</b>	<b>89 941</b>	<b>392 244</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	149 009	89 941	392 244

## Koncernens balansräkning

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa	3 054	3 073	198
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 594 560	2 273 903	3 046 834
Utlåning till kreditinstitut	1 063 716	1 061 285	1 182 369
Utlåning till allmänheten	33 365	35 789	68 474
Förvärvade fordringsportföljer	12 508 470	12 385 547	11 060 117
Obligationer och andra värdepapper	3 051 987	2 538 566	1 090 496
Andelar i joint venture	245 019	241 276	235 282
Immateriella anläggningstillgångar	243 058	243 340	233 045
Materiella anläggningstillgångar	40 976	40 815	42 850
Övriga tillgångar	221 004	193 470	296 439
Uppskjuten skattefordran	42 212	47 269	64 918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91 991	85 593	83 874
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 139 412</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 404 896</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	11 838 319	11 848 956	12 966 716
Skatteskulder	70 635	52 887	52 074
Övriga skulder	267 323	432 865	238 318
Uppskjuten skatteskuld	158 127	163 264	184 128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	189 664	203 442	205 035
Avsättningar	54 371	55 504	55 324
Senior skuld	3 143 670	3 125 996	986 259
Efterställda skulder	342 997	341 715	338 006
<b>Summa skulder</b>	<b>16 065 106</b>	<b>16 224 629</b>	<b>15 025 860</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	26 906	26 906	27 771
Övrigt tillskjutet kapital	2 073 215	2 073 215	1 754 418
Reserver	-62 896	-67 095	-48 912
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 037 081	892 271	645 759
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 074 306</b>	<b>2 925 297</b>	<b>2 379 036</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 139 412</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 404 896</b>



## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2017</b>	26 906	2 073 215	-67 095	892 271	2 925 297
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				144 810	144 810
Övrigt totalresultat			4 199		4 199
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>4 199</b>	<b>144 810</b>	<b>149 009</b>
<b>Utgående balans 31 mar 2017</b>	<b>26 906</b>	<b>2 073 215</b>	<b>-62 896</b>	<b>1 037 081</b>	<b>3 074 306</b>

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	26 178	1 755 676	-44 094	551 000	2 288 760
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				417 149	417 149
Övrigt totalresultat			-23 001	-1 904	-24 905
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-23 001</b>	<b>415 245</b>	<b>392 244</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Utdelning				-58 974	-58 974
Nyemission	728	34 568			35 296
Primärkapitaltillskott		283 335 <sup>1)</sup>			283 335
Återköp av teckningsoptioner		-2 066			-2 066
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		1 702			1 702
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>728</b>	<b>317 539</b>		<b>-73 974</b>	<b>244 293</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2016</b>	<b>26 906</b>	<b>2 073 215</b>	<b>-67 095</b>	<b>892 271</b>	<b>2 925 297</b>

1) Nominellt belopp om 291 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 8 MSEK.

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	26 178	1 755 676	-44 094	551 000	2 288 760
<b>Totalresultat för perioden</b>					
Periodens resultat				94 759	94 759
Övrigt totalresultat			-4 818		-4 818
<b>Summa totalresultat för perioden</b>			<b>-4 818</b>	<b>94 759</b>	<b>89 941</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	1 593				1 593
Återköp av teckningsoptioner		-1 258			-1 258
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>1 593</b>	<b>-1 258</b>			<b>335</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2016</b>	<b>27 771</b>	<b>1 754 418</b>	<b>-48 912</b>	<b>645 759</b>	<b>2 379 036</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt	185 148	123 111	533 097
varav erhållen ränta	1 845	2 389	5 841
varav erlagd ränta	-75 548	-75 185	-288 713
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	522 624	482 533	1 906 208
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	29 991	149 881	232 902
Realiserat resultat inlösen av fondandelar i joint ventures	-17 350	-	-42 546
Betald inkomstskatt	-10 997	-4 312	-49 000
<b>Summa</b>	<b>709 416</b>	<b>751 213</b>	<b>2 580 661</b>
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	2 424	9 520	42 681
Ökning/minskning övriga tillgångar	-59 787	175 886	221 233
Ökning/minskning övriga skulder	-207 519	-85 450	131 956
<b>Summa</b>	<b>-264 882</b>	<b>99 956</b>	<b>395 870</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>444 534</b>	<b>851 169</b>	<b>2 976 531</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärvade fordringsportföljer	-610 727	-648 398	-3 329 382
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 606	-5 138	-35 756
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 165	-6 588	-18 360
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-515 835	213 384	-1 232 503
Investeringar i dotterbolag	-721	-	-40 788
Förvärvade andelar i joint ventures	-	-	-74
Inlösen av fondandelar i joint ventures	20 606	-	51 891
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 116 448</b>	<b>-446 740</b>	<b>-4 604 972</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Inlåning från allmänheten	-1 342	169 317	-957 707
Emitterade obligationer	-	-	2 771 876
Återköp av emitterade obligationer	-	-272 828	-976 570
Återbetalning av emitterade obligationer	-	-	-58 000
Primärkapitaltillskott	-	-	285 396
Nyemission	-	1 593	35 296
Återköp av teckningsoptioner	-	-1 258	-2 066
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-	-7 500
Utdelning	-	-	-58 974
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 842</b>	<b>-103 176</b>	<b>1 031 751</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-680 756</b>	<b>301 253</b>	<b>-596 690</b>
Likvida medel vid periodens början	3 338 261	3 936 624	3 936 624
Omräkningsdifferens	3 825	-8 476	-1 673
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>2 661 330</b>	<b>4 229 401</b>	<b>3 338 261</b>

\*Består av kassa, statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut.

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>78 462</b>	<b>37 526</b>	<b>195 846</b>
Övriga externa kostnader	-68 383	-37 975	-219 855
Personalkostnader	-717	-1 621	-7 100
Avskrivningar	-1 437	-1 157	-4 891
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-70 537</b>	<b>-40 753</b>	<b>-231 846</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 925</b>	<b>-3 227</b>	<b>-36 000</b>
Övriga ränteintäkter	7 610	-414	10 555
Räntekostnader och liknande kostnader	-926	-	-1 602
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>6 684</b>	<b>-414</b>	<b>8 953</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	210 000
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)	-	-	-36 483
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14 609</b>	<b>-3 641</b>	<b>146 470</b>
Skatt på periodens resultat	-3 215	777	-29 150
<b>Periodens resultat<sup>1)</sup></b>	<b>11 394</b>	<b>-2 864</b>	<b>117 320</b>

1) Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Licenser och mjukvara	26 496	25 169	19 997
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>26 496</b>	<b>25 169</b>	<b>19 997</b>
Inventarier	2 106	2 417	2 985
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 106</b>	<b>2 417</b>	<b>2 985</b>
Andelar i dotterbolag	1 687 989	1 687 989	1 687 989
Uppskjuten skattefordran	–	–	778
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 687 989</b>	<b>1 687 989</b>	<b>1 688 767</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 716 591</b>	<b>1 715 575</b>	<b>1 711 749</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	239 156	257 501	32 002
Övriga fordringar	36	402	2 032
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 715	8 506	5 562
<b>Summa fordringar</b>	<b>246 907</b>	<b>266 409</b>	<b>39 596</b>
Kassa och bank	498 806	328 457	269 305
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>745 713</b>	<b>594 866</b>	<b>308 901</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 462 304</b>	<b>2 310 441</b>	<b>2 020 650</b>

## Moderbolagets balansräkning, fortsättning

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	26 906	26 906	27 771
Reservfond	3 098	3 098	3 098
Fond för utvecklingsutgifter	3 073	1 215	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>33 077</b>	<b>31 219</b>	<b>30 869</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital	1 693 638	1 693 638	1 659 878
Balanserade vinstmedel	114 191	-1 272	58 917
Årets resultat	11 394	117 320	-2 864
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 819 223</b>	<b>1 809 686</b>	<b>1 715 931</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 852 300</b>	<b>1 840 905</b>	<b>1 746 800</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>59 995</b>	<b>59 995</b>	<b>23 512</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättning för pensioner	41	24	33
<b>Summa avsättningar</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Koncerninternt lån	65 000	65 000	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>65 000</b>	<b>65 000</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	8 913	12 863	3 302
Skatteskuld	27 721	27 157	15 677
Skulder till koncernbolag	439 618	298 153	227 979
Övriga kortfristiga skulder	3 864	3 506	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 852	2 838	3 347
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>484 968</b>	<b>344 517</b>	<b>250 305</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 462 304</b>	<b>2 310 441</b>	<b>2 020 650</b>

# Redovisningsprinciper

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

Moderbolaget Hoist Finance AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med (1995:1554) Årsredovisningslagen (ÅRL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Det finns inga ändringar som har trätt i kraft 2017 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Från den 1 januari 2017 har Hoist Finance valt att utöka säkringsredovisningen för de fall när valutaderivat säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. Den utökade säkringsredovisningen innebär att en större del av de valutakursförändringar som redovisats i Nettoresultat av finansiella transaktioner nu redovisas i Övrigt totalresultat.

Hoist Finance har från det första kvartalet 2017 valt att presentera kassaflödesanalysen enligt den indirekta metoden, då en uppställning enligt den indirekta metoden på ett bättre sätt speglar hur koncernen följer upp kassaflöden. Jämförelsetalen för kvartal 1 2016 och helåret 2016 har därmed justerats till följd av denna ändring.

En omklassificering av italienska bankkostnader från övriga rörelsekostnader till inkasseringkostnader har gjorts från och med det andra kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. I kvartal 1 2016 har –4 MSEK omklassificerats.

Redovisningsprincipen av forward flowkontrakt rapporterat som Åtaganden har ändrats från och med det andra kvartalet 2016 innebärande att samtliga åtaganden avseende forward flow nu inkluderats, till skillnad från tidigare perioder då åtaganden inom ett år redovisades. Detta innebär att jämförelsetalet för åtaganden i kvartal 1 2016 har justerats med 93 MSEK.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna rapport. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. För mer detaljerad information se årsredovisningen 2016.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
<b>1 EUR = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,5051	9,3231	9,4622
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,5464	9,2323	9,5669
<b>1 GBP = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,0521	12,1042	11,5849
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1273	11,6853	11,1787
<b>1 PLN = SEK</b>			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1991	2,1353	2,1688
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,2634	2,1652	2,1662



# Noter

## Not 1 Segmentrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	663 715	573 261	2 404 955
<i>varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>1 186 339</i>	<i>1 055 794</i>	<i>4 311 162</i>
<i>varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-522 624</i>	<i>-482 533</i>	<i>-1 906 207</i>
Ränteintäkter	-1 203	711	2 558
<i>varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>1 845</i>	<i>2 389</i>	<i>5 841</i>
<i>varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån<sup>1)</sup></i>	<i>-3 048</i>	<i>-1 678</i>	<i>-3 283</i>
Räntekostnader	-76 579	-70 172	-300 288
<b>Räntenetto</b>	<b>585 933</b>	<b>503 800</b>	<b>2 107 225</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-8 682	-35 714	-97 529
Övriga intäkter	4 640	1 869	13 651
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>603 036</b>	<b>499 825</b>	<b>2 140 164</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>			
Personalkostnader	-168 463	-169 232	-672 355
Övriga rörelsekostnader	-263 168	-223 217	-966 697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-12 971	-52 796
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-405 420</b>	<b>-1 691 848</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>157 486</b>	<b>94 405</b>	<b>448 316</b>
Kreditförlust, netto	-	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705	86 042
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>123 110</b>	<b>533 098</b>

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 186 339	1 055 794	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-522 624	-482 533	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	2 389	5 841
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>665 560</b>	<b>575 650</b>	<b>2 410 796</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870	116 817
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705	86 042
Övriga intäkter	4 640	1 869	13 651
<b>Totala intäkter</b>	<b>719 007</b>	<b>636 094</b>	<b>2 627 306</b>
Personalkostnader	-168 463	-169 232	-672 355
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-169 008	-129 959	-595 915
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-94 160	-93 258	-370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-12 971	-52 796
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-405 420</b>	<b>-1 691 848</b>
<b>EBIT</b>	<b>273 457</b>	<b>230 674</b>	<b>935 458</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-3 048	-1 678	-3 283
Räntekostnader	-76 579	-70 172	-300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)</sup>	-8 682	-35 714	-98 789
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-88 309</b>	<b>-107 564</b>	<b>-402 360</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>123 110</b>	<b>533 098</b>

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bank avgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

2) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Segmentrapporteringen är upprädd utifrån hur högsta verkställande ledningen följer upp verksamheten, vilket skiljer sig från den legala uppställningsformen. De väsentliga skillnaderna avser följande:

- » Intäkter omfattar intäkter från
  - förvärvade fordringsportföljer
  - icke förfallen portfölj av konsumentlån
  - inkassering för extern part
  - resultat från andelar i joint venture
  - övriga intäkter
- » Summa finansiella poster består av ränteintäkter från annat än portföljer, räntekostnader och nettoresultat av finansiella transaktioner.

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

Rörelsesegmenten belastas med finansieringskostnader på basis av tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer. Skillnaden mellan den verkliga finansieringskostnaden och den schablonmässiga, redovisas under Centrala funktioner och Elimineringar.

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

Resultaträkning, kvartal 1, 2017	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
<b>TSEK</b>					
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	356 304	465 281	364 754	-	1 186 339
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-133 322	-244 400	-144 902	-	-522 624
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	1 845	-	1 845
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>222 982</b>	<b>220 881</b>	<b>221 697</b>	<b>-</b>	<b>665 560</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 199	1 100	5 846	-	21 145
Resultat från andelar i joint venture	-	13 282	-	14 380	27 662
Övriga intäkter	-	528	2 374	1 738	4 640
<b>Totala intäkter</b>	<b>237 181</b>	<b>235 791</b>	<b>229 917</b>	<b>16 118</b>	<b>719 007</b>
Personalkostnader	-57 406	-29 370	-42 638	-39 049	-168 463
Inkasseringarkostnader	-53 741	-67 944	-47 132	-191	-169 008
Övriga rörelsekostnader	-27 206	-12 036	-14 760	-40 158	-94 160
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 656	-2 046	-1 876	-7 341	-13 919
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-141 009</b>	<b>-111 396</b>	<b>-106 406</b>	<b>-86 739</b>	<b>-445 550</b>
<b>EBIT</b>	<b>96 172</b>	<b>124 395</b>	<b>123 511</b>	<b>-70 621</b>	<b>273 457</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-1	216	-3 263	-3 048
Räntekostnader	-	-27	-5	-76 547	-76 579
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-56 512	-55 271	-43 823	146 924	-8 682
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-56 512</b>	<b>-55 299</b>	<b>-43 612</b>	<b>67 114</b>	<b>-88 309</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39 660</b>	<b>69 096</b>	<b>79 899</b>	<b>-3 507</b>	<b>185 148</b>

1) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning, kvartal 1, 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	302 429	387 374	365 991	-	1 055 794
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-130 217	-170 640	-181 676	-	-482 533
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	2 389	-	2 389
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>172 212</b>	<b>216 734</b>	<b>186 704</b>	<b>-</b>	<b>575 650</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	18 952	1 144	9 774	-	29 870
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	28 705	28 705
Övriga intäkter	-	447	1 993	-571	1 869
<b>Totala intäkter</b>	<b>191 164</b>	<b>218 325</b>	<b>198 471</b>	<b>28 134</b>	<b>636 094</b>
Personalkostnader	-66 628	-24 833	-43 335	-34 436	-169 232
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-50 572	-53 741	-25 646	-	-129 959
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-32 328	-17 490	-11 927	-31 513	-93 258
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 503	-1 515	-1 890	-6 063	-12 971
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-153 031</b>	<b>-97 579</b>	<b>-82 798</b>	<b>-72 012</b>	<b>-405 420</b>
<b>EBIT</b>	<b>38 133</b>	<b>120 746</b>	<b>115 673</b>	<b>-43 878</b>	<b>230 674</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup>	-	-	400	-2 078	-1 678
Räntekostnader	-	-15	-10	-70 147	-70 172
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)</sup>	-49 807	-46 067	-43 615	103 775	-35 714
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-49 807</b>	<b>-46 082</b>	<b>-43 225</b>	<b>31 550</b>	<b>-107 564</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 674</b>	<b>74 664</b>	<b>72 448</b>	<b>-12 328</b>	<b>123 110</b>

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bank avgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

2) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

<b>Resultaträkning, helår 2016</b>	<b>Region West Europe</b>	<b>Region Mid Europe</b>	<b>Region Central East Europe</b>	<b>Centrala funktioner och Elimineringar</b>	<b>Koncernen</b>
<b>TSEK</b>					
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 296 766	1 574 731	1 439 665	-	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-487 587	-763 410	-655 210	-	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	5 841	-	5 841
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>809 179</b>	<b>811 321</b>	<b>790 296</b>	<b>-</b>	<b>2 410 796</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	65 629	5 006	46 182	-	116 817
Resultat från andelar i joint venture	-	616	-	85 426	86 042
Övriga intäkter	-	1 769	14 502	-2 620	13 651
<b>Totala intäkter</b>	<b>874 808</b>	<b>818 712</b>	<b>850 980</b>	<b>82 806</b>	<b>2 627 306</b>
Personalkostnader	-231 502	-111 301	-181 875	-147 677	-672 355
Inkasseringskostnader	-246 005	-221 228	-128 682	-	-595 915
Övriga rörelsekostnader	-112 356	-53 821	-49 924	-154 681	-370 782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 977	-7 210	-7 299	-26 310	-52 796
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-601 840</b>	<b>-393 560</b>	<b>-367 780</b>	<b>-328 668</b>	<b>-1 691 848</b>
<b>EBIT</b>	<b>272 968</b>	<b>425 152</b>	<b>483 200</b>	<b>-245 862</b>	<b>935 458</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	101	-	3 513	-6 897	-3 283
Räntekostnader	-3	-102	-1 347	-298 836	-300 288
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-207 219	-182 721	-181 453	472 604	-98 789
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-207 121</b>	<b>-182 823</b>	<b>-179 287</b>	<b>166 871</b>	<b>-402 360</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>65 847</b>	<b>242 329</b>	<b>303 913</b>	<b>-78 991</b>	<b>533 098</b>

1) Inklusive finansieringskostnader.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Förvärvade fordringar, 31 mar 2017

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			29 782		29 782
Förvärvade fordringsportföljer	4 544 983	4 472 604	3 490 883		12 508 470
Andelar i joint venture <sup>1)</sup>				244 554	244 554
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>4 544 983</b>	<b>4 472 604</b>	<b>3 520 665</b>	<b>244 554</b>	<b>12 782 806</b>

### Förvärvade fordringar, 31 dec 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			32 194		32 194
Förvärvade fordringsportföljer	4 522 429	4 331 437	3 531 681		12 385 547
Andelar i joint venture <sup>1)</sup>				240 580	240 580
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>4 522 429</b>	<b>4 331 437</b>	<b>3 563 875</b>	<b>240 580</b>	<b>12 658 321</b>

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

### Förvärvade fordringar, 31 mar 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån			50 482		50 482
Förvärvade fordringsportföljer	3 877 221	3 605 950	3 576 946		11 060 117
Andelar i joint venture				235 282	235 282
<b>Förvärvade fordringar</b>	<b>3 877 221</b>	<b>3 605 950</b>	<b>3 627 428</b>	<b>235 282</b>	<b>11 345 881</b>

## Not 2 Finansiella instrument

### Värderingar till verkligt värde

#### Koncernen

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

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

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

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

**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.

#### Koncernen, 31 mars 2017

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 594 560	1 594 560	1 594 560	1 594 560		
Förvärvade fordringsportföljer							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	<i>1 002 297</i>		<i>1 002 297</i>	<i>1 002 297</i>			<i>1 002 297</i>
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>11 506 173</i>		<i>11 506 173</i>	<i>11 627 936</i>			<i>11 627 936</i>
Obligationer och andra värdepapper		3 051 987	3 051 987	3 051 987	3 051 987		
Derivat		363	363	363		363	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 508 470</b>	<b>4 646 910</b>	<b>17 155 380</b>	<b>17 277 143</b>	<b>4 646 547</b>	<b>363</b>	<b>12 630 233</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		47 761	47 761	47 761			47 761
Derivat		51 801	51 801	51 801		51 801	
Senior skuld		3 143 670	3 143 670	3 290 262		3 290 262	
Efterställda skulder		342 997	342 997	393 855		393 855	
<b>Summa skulder</b>		<b>3 586 229</b>	<b>3 586 229</b>	<b>3 783 679</b>		<b>3 735 918</b>	<b>47 761</b>

#### Koncernen, 31 december 2016

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 273 903	2 273 903	2 273 903	2 273 903		
Förvärvade fordringsportföljer							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	<i>1 044 660</i>		<i>1 044 660</i>	<i>1 044 660</i>			<i>1 044 660</i>
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>11 340 887</i>		<i>11 340 887</i>	<i>11 459 565</i>			<i>11 459 565</i>
Obligationer och andra värdepapper		2 538 566	2 538 566	2 538 566	2 474 849		63 717
Derivat		29 167	29 167	29 167		29 167	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 385 547</b>	<b>4 841 636</b>	<b>17 227 183</b>	<b>17 345 861</b>	<b>4 748 752</b>	<b>29 167</b>	<b>12 567 942</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		46 808	46 808	46 808			46 808
Derivat		5 397	5 397	5 397		5 397	
Senior skuld		3 125 996	3 125 996	3 291 549		3 291 549	
Efterställda skulder		341 715	341 715	398 125		398 125	
<b>Summa skulder</b>		<b>3 519 916</b>	<b>3 519 916</b>	<b>3 741 879</b>		<b>3 695 071</b>	<b>46 808</b>



## Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Koncernen, 31 mars 2016

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 046 834	3 046 834	3 046 834	3 046 834		
Förvärvade fordringsportföljer							
varav redovisade till verkligt värde	1 127 328		1 127 328	1 127 328			1 127 328
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	9 932 789		9 932 789	10 401 750			10 401 750
Obligationer och andra värdepapper <sup>1)</sup>		1 065 496	1 065 496	1 065 496	1 065 496		
Derivat		67 706	67 706	67 706		67 706	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 060 117</b>	<b>4 180 036</b>	<b>15 240 153</b>	<b>15 709 114</b>	<b>4 112 330</b>	<b>67 706</b>	<b>11 529 078</b>
Skuld tilläggsköpeskilling		69 966	69 966	69 966			69 966
Derivat		7 224	7 224	7 224		7 224	
Senior skuld		986 259	986 259	1 006 274		1 006 274	
Efterställda skulder		338 006	338 006	410 375		410 375	
<b>Summa skulder</b>		<b>1 401 455</b>	<b>1 401 455</b>	<b>1 493 839</b>		<b>1 423 873</b>	<b>69 966</b>

1) Under obligationer och andra värdepapper i balansräkningen ingår även aktier på 25 MSEK. Aktierna redovisas till anskaffningsvärde då det inte finns några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en vedertagen värderingsteknik.

För att beräkna verkligt värde på förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde diskonteras framtida kassaflöden till marknadsränta. Avseende marknadsräntan beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. För förvärvade fordringsportföljer redovisade till verkligt värde beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna i årsredovisningen 2016.

Derivat som används för säkring har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

Belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.

Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställts med avseende på observerbara marknadspriser från externa marknadsaktörer/marknadsplatser. I de fall det finns fler än ett marknadspris fastställs verkligt värde som ett aritmetiskt medelvärde av marknadspriserna.

Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder antas vara approximationer av verkligt värde. Verkligt värde på kortfristiga lån motsvarar deras redovisade värde, eftersom effekten av diskontering inte är betydande.

### Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	Koncernen		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>Ingående balans</b>	<b>12 385 547</b>	<b>11 014 699</b>	<b>11 014 699</b>
Förvärv	610 727	3 329 382	648 398
Justering av förvärvsanalys	-	-29 536	-
Omräkningsdifferenser	34 820	-22 785	-120 442
<b>Värdeförändring</b>			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-527 930	-1 911 916	-484 784
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	5 306	5 703	2 246
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 508 470</b>	<b>12 385 547</b>	<b>11 060 117</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-522 624</b>	<b>-1 906 213</b>	<b>-482 538</b>

TSEK	Koncernen		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>Ingående balans</b>	<b>1 044 660</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 177 808</b>
Omräkningsdifferenser	-2 377	52 874	13 046
<b>Värdeförändring</b>			
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-33 152	-186 090	-63 526
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-6 834	68	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 002 297</b>	<b>1 044 660</b>	<b>1 127 328</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-39 986</b>	<b>-186 022</b>	<b>-63 526</b>

## Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

### Känslighetsanalys

Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde

i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan på resultatet:

TSEK	Koncernen		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>Redovisat värde portföljer</b>	<b>12 515 470</b>	<b>12 385 547</b>	<b>11 060 117</b>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	613 365	558 977	543 347
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>50 120</i>	<i>51 685</i>	<i>56 366</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-613 365	-558 977	-543 347
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-50 120</i>	<i>-51 685</i>	<i>-56 366</i>
<b>Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011</b>	<b>1 002 297</b>	<b>1 044 660</b>	<b>1 127 328</b>
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	30 539	31 174	33 387
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-28 882	-29 483	-31 593
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 383	-26 534	-34 386
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	20 959	20 938	31 196

### Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har valt att kategorisera portföljer förvärvade före 1 juli 2011 såsom värderade till verkligt värde via resultaträkningen, eftersom dessa finansiella tillgångar förvaltas och resultaten utvärderas med grund i verkligt värde, enligt koncernens riktlinjer för riskhantering. Information om portföljerna ges internt till koncernledningen på denna grund. Det underliggande konceptet i metoden att värdera till verkligt värde är att bedöma en tillgångs bokförda värde genom att använda det bästa tillgängliga priset på tillgången. Fordringsportföljer är vanligen inte föremål för allmän handel och därför finns inga aktuella marknadspriser tillgängliga. De flesta konkurrenter i branschen använder dock samma prissättningsmetod vid portföljförvärv och beräknar nuvärdet av framtida kassaflöden vilket motsvarar marknadspriset för en portfölj.

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoinkassering, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonterings-

ränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettoinkasseringprognoserna för alla portföljer tio år framåt och diskonterar dessa flöden till ett nuvärde som utgör grunden för det redovisade verkliga värdet för varje portfölj.

I estimatet av en marknadsmässig diskonteringsränta utgörs en viktig del av de många observationer som Hoist Finance, i egenskap av en av branschens största aktörer, får från de många portföljtransaktioner som koncernen deltar i eller har insikt i. Diskonteringsräntan motsvarande marknadens avkastningskrav uppdateras löpande och speglar verklig avkastning på relevanta och jämförbara transaktioner i marknaden. Aktuella portföljer värderas för närvarande med IRR om 12 procent över en tidsperiod om tio år.

Den estimerade marknadsmässiga diskonteringsräntan tillämpas enbart för den del av portföljerna som värderas till verkligt värde; för de portföljer som värderas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas den IRR till vilken det ursprungliga förvärvet gjordes och intäkterna periodiseras till denna effektivränta.

## Not 3 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 kapitalbufferfart. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") 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 kapitalbufferfart.

### Kapitalbas

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

Kapitalbas, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	1 286 805	1 286 805	482 963	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	775 254	472 965	486 517	564 841	307 205	429 633
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	335 492	331 293	353 329	1 081 898	1 081 949	1 062 877
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning <sup>1)</sup>	-	292 004	-	-	267 191	-
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-243 058	-243 340	-233 045	-33 929	-37 647	-40 398
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-42 212	-47 268	-64 918	-2 746	-2 734	-4 589
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>2 112 281</b>	<b>2 092 459</b>	<b>1 828 688</b>	<b>2 093 027</b>	<b>2 098 927</b>	<b>1 930 486</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	379 577	93 000	379 577	379 577	93 000
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>379 577</b>	<b>379 577</b>	<b>93 000</b>	<b>379 577</b>	<b>379 577</b>	<b>93 000</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>2 491 858</b>	<b>2 472 036</b>	<b>1 921 688</b>	<b>2 472 604</b>	<b>2 478 504</b>	<b>2 023 486</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	342 997	341 715	338 006	342 997	341 715	338 006
<b>Supplementärkapital</b>	<b>342 997</b>	<b>341 715</b>	<b>338 006</b>	<b>342 997</b>	<b>341 715</b>	<b>338 006</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 834 855</b>	<b>2 813 751</b>	<b>2 259 695</b>	<b>2 815 601</b>	<b>2 820 219</b>	<b>2 361 492</b>

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

### Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav

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

Riskvägt exponeringsbelopp, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
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	254 176	261 882	296 897	33 816	78 060	130 313
<i>varav motpartsrisk</i>	23 742	29 036	37 233	23 742	29 036	37 233
Exponeringar mot företag	188 514	199 920	180 134	10 520 956	10 238 303	8 674 315
Exponeringar mot hushåll	22 337	24 146	37 861	22 337	24 146	37 861
Fallerande exponeringar	13 309 054	13 270 498	11 416 234	2 572 642	2 646 432	2 710 393
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	305 199	247 485	106 550	305 199	247 485	106 550
Aktieexponeringar	-	-	-	570 759	570 038	562 572
Övriga poster	142 231	132 315	155 583	7 032	6 116	206 926
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>14 221 511</b>	<b>14 136 246</b>	<b>12 193 259</b>	<b>14 032 741</b>	<b>13 810 580</b>	<b>12 428 930</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>	<b>44 323</b>	<b>28 858</b>	<b>28 449</b>	<b>44 323</b>	<b>28 858</b>	<b>28 449</b>
<b>Operativ risk (basmotoden)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 600 728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>755 709</b>
<b>Operativ risk (schablonmetoden)</b>	<b>2 622 890</b>	<b>2 622 373</b>	<b>-</b>	<b>893 024</b>	<b>893 024</b>	<b>-</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>16 888 724</b>	<b>16 787 477</b>	<b>14 822 436</b>	<b>14 970 088</b>	<b>14 732 462</b>	<b>13 213 088</b>

## Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>Pelare 1</b>						
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	20 334	20 951	23 752	2 705	6 245	10 425
<i>varav motpartsrisk</i>	1 899	2 323	2 979	1 899	2 323	2 979
Exponeringar mot företag	15 081	15 994	14 411	841 676	819 064	693 945
Exponeringar mot hushåll	1 787	1 932	3 029	1 787	1 932	3 029
Fallerande exponeringar	1 064 724	1 061 640	913 299	205 811	211 715	216 831
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	24 416	19 799	8 524	24 416	19 799	8 524
Aktieexponeringar	-	-	-	45 661	45 603	45 006
Övriga poster	11 379	10 583	12 446	563	489	16 554
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>1 137 721</b>	<b>1 130 899</b>	<b>975 461</b>	<b>1 122 619</b>	<b>1 104 847</b>	<b>994 314</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)</b>	<b>3 546</b>	<b>2 309</b>	<b>2 276</b>	<b>3 546</b>	<b>2 309</b>	<b>2 276</b>
<b>Operativ risk (basmetoden)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208 058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 457</b>
<b>Operativ risk (schablonmetoden)</b>	<b>209 831</b>	<b>209 790</b>	<b>-</b>	<b>71 442</b>	<b>71 442</b>	<b>-</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 1</b>	<b>1 351 098</b>	<b>1 342 998</b>	<b>1 185 795</b>	<b>1 197 607</b>	<b>1 178 598</b>	<b>1 057 047</b>
<b>Pelare 2</b>						
Koncentrationsrisk	105 485	101 991	83 631	105 485	101 991	83 631
Ränterisk i bankboken	33 090	30 000	61 127	33 090	30 000	61 127
Pensionsrisk	4 106	4 106	4 106	-	-	-
Övriga Pelare 2-risker	469	794	24 110	469	794	24 876
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 2</b>	<b>143 150</b>	<b>136 891</b>	<b>172 974</b>	<b>139 044</b>	<b>132 785</b>	<b>169 634</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>						
Kapitalkonserveringsbuffert	422 217	419 686	370 561	374 252	368 312	330 327
Kontracyklisk buffert	9 714	6 370	2 453	18 648	10 770	6 607
<b>Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>	<b>431 931</b>	<b>426 056</b>	<b>373 014</b>	<b>392 900</b>	<b>379 082</b>	<b>336 934</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 926 179</b>	<b>1 905 945</b>	<b>1 731 783</b>	<b>1 729 551</b>	<b>1 690 465</b>	<b>1 563 614</b>

Kapitalbasen för den konsoliderade situation per 31 mars 2017 uppgick till 2 835 MSEK (2 814), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

### Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

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

buffert om 0,06 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit. Tabellen visar även det institutionsspecifika kravet på kärnprimärkapital.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med god marginal.

## Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Kärnprimärkapitalrelation	12,51	12,46	12,34	13,98	14,25	14,61
Primärkapitalrelation	14,75	14,73	12,96	16,52	16,82	15,31
Total kapitaltäckningsrelation	16,79	16,76	15,25	18,81	19,14	17,87
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,06	7,04	7,02	7,12	7,07	7,05
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,06	0,04	0,02	0,12	0,07	0,05
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>8,01</b>	<b>7,96</b>	<b>6,96</b>	<b>9,48</b>	<b>9,75</b>	<b>9,31</b>

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

### Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 494 MSEK (1 480), varav 143 MSEK (137) är hänförligt till Pelare 2.

## Not 4 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, och därför är koncernens likviditetsrisk främst kopplad till koncernens finansiering som bygger på inlåning från allmänheten och risken för stora uttag med kort varsel.

Det övergripande målet för koncernens likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisk-

situation, med tillräckliga mängder likvida medel eller omedelbart avyttringsbara tillgångar för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, utan att detta leder till avsevärt högre kostnader.

Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning - "flex"), medan ca 35 procent (36) 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.

Finansiering	Hoist Finance konsoliderad situation			Hoist Kredit AB (publ)		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
<b>TSEK</b>						
Inlåning från allmänheten, flex	7 708 432	7 582 909	8 786 028	7 708 432	7 582 909	8 786 028
Inlåning från allmänheten, fast	4 129 886	4 266 047	4 180 688	4 129 886	4 266 047	4 180 688
Senior skuld	3 143 670	3 125 996	986 259	3 143 670	3 125 996	986 259
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	93 000	379 577	379 577	93 000
Efterställda skulder	342 997	341 715	338 006	342 997	341 715	338 006
Eget kapital	2 694 728	2 545 719	2 286 036	2 191 219	2 139 996	2 207 754
Övrigt	740 122	907 963	734 879	470 889	632 535	205 370
<b>Balansomslutning</b>	<b>19 139 412</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 404 896</b>	<b>18 366 670</b>	<b>18 468 775</b>	<b>16 797 105</b>

I koncernens treasury policy finns det limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 mars var tillgänglig likviditet 5 671 MSEK (5 789), vilket överstiger limitnivå 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 4 Fortsättning Likviditetsrisk

### Likviditetsreserv

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3 054	3 073	198
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 021 112	1 036 749	1 152 972
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 170 568	1 528 116	1 377 805
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	423 993	745 786	1 669 029
Säkerställda obligationer	3 051 987	2 474 849	1 065 496
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	-	-
Övrigt	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 670 714</b>	<b>5 788 573</b>	<b>5 265 500</b>

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 5 Ställda säkerheter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Panter och därmed jämförbara säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	239	478	646	-	-	-

## Not 6 Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Åtaganden <sup>1)</sup>	1 531 557	1 565 944	445 956	-	-	-

1) Jämförelsetal har justerats till följd av ändrad redovisningsprincip kring forward flows.

## Not 7 Avstämning alternativa nyckeltal

Portföljvinstkastning TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
EBIT	273 457	230 674	935 458
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	86 739	72 012	328 668
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner <sup>1)</sup>	1 440 784	1 210 744	1 264 126
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar <sup>2)</sup>	12 720 564	11 312 251	11 968 471
<b>Portföljvinstkastning, %</b>	<b>11,3</b>	<b>10,7</b>	<b>10,6</b>

1) Kvartalet räknas upp på årlig basis

2) Beräknat som snitt mot föregående period

## Not 7 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
<b>Periodens resultat</b>	144 810	94 759	417 149
+ Skatt på periodens resultat	40 338	28 351	115 949
+ Portföljomvärdering	-5 306	-2 246	-5 703
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	3 048	1 678	3 283
+ Räntekostnader	76 579	70 172	300 288
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. Kreditförluster, netto	8 682	35 714	98 789
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13 919	12 971	52 796
<b>EBITDA</b>	<b>282 070</b>	<b>241 399</b>	<b>982 551</b>
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 412	7 883	26 171
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	527 930	484 784	1 911 916
<b>EBITDA, justerad</b>	<b>812 412</b>	<b>734 066</b>	<b>2 920 638</b>
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	29 782	50 482	32 194

# Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 april 2017

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Magnus Ugglå**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

# Läsguide till vår redovisning

## Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 186 339	1 055 794
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-522 624	-482 533
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	2 389
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>665 560</b>	<b>575 650</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705
Övriga intäkter	4 640	1 869
<b>Totala intäkter</b>	<b>719 007</b>	<b>636 094</b>
Personalkostnader	-168 463	-169 232
Inkasseringsskostnader	-169 008	-117 637
Övriga rörelsekostnader	-94 160	-105 580
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-12 971
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-405 420</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>273 457</b>	<b>230 674</b>
<b>Finansiering</b>		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-3 048	-1 678
Räntekostnader	-76 579	-70 172
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 682	-35 714
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-88 309</b>	<b>-107 564</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>123 110</b>

## Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	663 715	573 261
Ränteintäkter	-1 203	711
Räntekostnader	-76 579	-70 172
<b>Räntenetto</b>	<b>585 933</b>	<b>503 800</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8 682	-35 714
Övriga intäkter	4 640	1 869
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>603 036</b>	<b>499 825</b>
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-168 463	-169 232
Övriga rörelsekostnader	-263 168	-223 217
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 919	-12 971
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-445 550</b>	<b>-405 420</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>157 486</b>	<b>94 405</b>
Kreditförlust, netto	-	-
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705
<b>Resultat före skatt</b>	<b>185 148</b>	<b>123 110</b>

Hoist Finance kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringssverksamhet och för att underlätta jämförelser med branschkonkurrenter.

Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med den lagstadgade uppställningen. Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i båda uppställningarna.

Hoist Finance betraktar förvärv och förvaltning av förvärvade fordringsportföljer som koncernens operativa kärnverksamhet. Inlåning i HoistSpar är således en del av koncernens finansieringsverksamhet.

Till vänster presenteras en guide för att öka förståelsen för den finansiella utvecklingen presenterad i den lagstadgade rapporten jämfört med operativa uppställningarna.

Den lagstadgade resultaträkningen följer Finansinspektionens FFFS 2008:25.

### Rörelseresultat, EBIT i den operativa resultaträkningen

Vid en analys av koncernens rörelseresultat, EBIT, betraktas intäkter och kostnader som är hänförliga till förvärv och förvaltning av fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån, intäkter avseende arvoden och provisioner, resultat från joint venture samt allmänna administrationskostnader som operativ verksamhet.

Räntekostnader för inlåning betraktas som finansieringskostnad.



# 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", portföljvaskning och EBITDA, justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Nedan beskrivs de alternativa nyckeltalen 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 utbetald ränta på primärkapitaltillskott, upp räknat på helårsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt på kvartalsbasis.

## Brutto ERC 120 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 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", rörelseresultat. 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 icke förfallen portfölj av konsumentlån och 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 venture.

## Förvärvade fordringsportföljer

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

## Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

## Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

## 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.

## Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

Rörelsekostnader minus kostnader avseende arvoden och provisioner, i relation till summan av inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer och ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån. Kostnader avseende arvoden och provisioner är beräknade utifrån provisionsintäkter och kostnader relaterade till övriga intäkter med beaktande av gällande vinstmarginal.

## 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

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer, intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentfordringar minus portfölj-avskrivningar och portföljomvärderingar.

## Portföljvaskning

Periodens EBIT (rörelseresultat) uppräknat på helårsbasis, exkluderat rörelsekostnader i Centrala funktioner, i relation till genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringsportföljer. I rapporterna beräknas det genomsnittliga värdet baserat på ingående belopp vid periodens början respektive utgående belopp vid periodens slut.

## Portföljavskrivningar

Den del av inkasserade belopp som kommer att användas för avskrivning av det bokförda värdet på förvärvade fordringsportföljer.

## Portföljomvärderingar

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

## Portföljtillväxt

Förändring i redovisat värde 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.

## SME

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

# Affärsidé, affärsmodell och strategier

Hoist Finance affärsmodell är utformad för att säkerställa kontinuitet samt leverera såväl tillväxt som långsiktiga strategiska initiativ. Vår modell präglas av lösningsorienterade överenskommelser med respekt, förtroende och tillit i allt vi gör.

Hoist Finance är en nära samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut. Vi är specialiserade på förvärv av portföljer med förfallna fordringar.

## Our Mission – Your Trust

## Our Vision

To become the leading debt restructuring partner to international banks and financial institutions.

## Finansiella mål

### Lönsamhet

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

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

### Kapitalstruktur

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

## Strategiska mål

<b>Kundernas val</b>	Vi ska vara kundcentrerade med fokus på ömsesidiga och rättvisa överenskommelser.
<b>Attraktiv partner</b>	Vi ska vara en tillförlitlig partner med unik finansieringskapacitet.
<b>Attraktiv för investerare</b>	Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.
<b>Bästa arbetsplatsen</b>	Vi ska bygga ett extraordinärt företag med extraordinära människor.
<b>CSR</b>	CSR ska vara en integrerad, naturlig del av vår verksamhet för att skapa förtroende bland våra intressenter.

## Finansiell kalender 2017

<b>Årsstämma</b>	28 april 2017
<b>Delårsrapport kvartal 1, 2017</b>	27 april 2017
<b>Delårsrapport kvartal 2, 2017</b>	28 juli 2017
<b>Delårsrapport kvartal 3, 2017</b>	26 oktober 2017

## Kontakt

**Investor Relations**  
Michel Jonsson  
Group Head of Investor Relations

Tel: +46 (0) 8-555 177 45  
E-post: [info@hoistfinance.com](mailto: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](http://www.hoistfinance.com)

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com)

Denna rapport publiceras även på engelska. För den händelse avvikelser föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.