

Delårsrapport första kvartalet 2017

Januari – mars 2017

- » Totala intäkter ökade med 13 procent till 722 MSEK (638).
- » EBIT ökade med 13 procent till 265 MSEK (234) och EBIT-marginal uppgick till 37 procent (37).
- » Resultat före skatt ökade med 35 procent till 171 MSEK (127).
- » Avkastning på eget kapital uppgick till 20 procent (19).
- » 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).

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

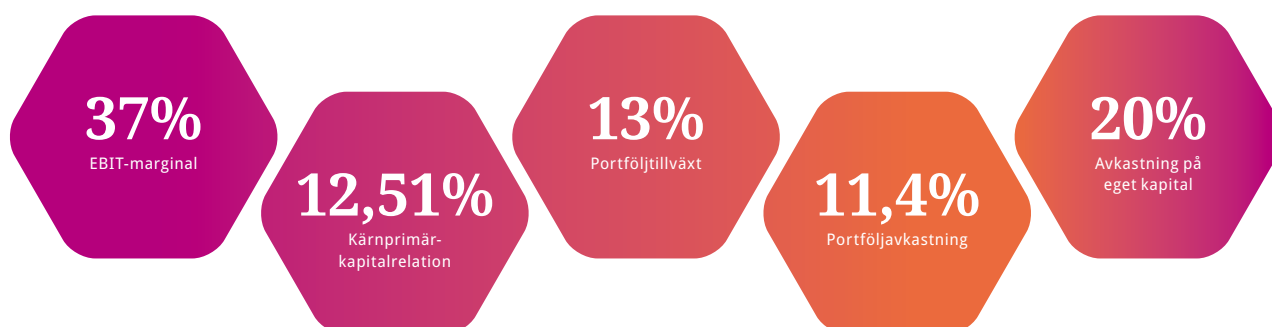
Q1

Händelser under kvartalet

- » Hoist Kredit stärkte sin position på den italienska marknaden inom segmentet lån till små- och medelstora företag. Detta var den fjärde SME-portföljen Hoist Kredit förvärvar av säljaren.

» 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 Kredit. Totala intäkter ökade med 13 procent och resultatet före skatt med ökade 53 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 tangerar för första gången vår målsättning och uppgår till 20 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 ökande 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 Kredits 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 ovisshet 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 Kredit.

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 arbetsättet 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 Kredit AB (publ)

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Förändring, %	Helår 2016
Totala intäkter	722	638	13	2 635
EBITDA, justerad	803	736	9	2 952
EBIT	265	234	13	972
EBIT-marginal, %	37	37	0 pe	37
Resultat före skatt	171	127	35	560
Periodens resultat	133	98	37	435
Förvärv av fordringsportföljer	611	648	-6	3 329

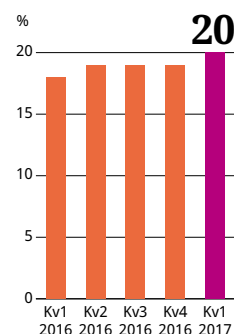
MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	12 783	12 658	1
Brutto 120 månader ERC ²⁾	21 297	21 375	0
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	20	19	1 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,79	16,76	0,0 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,51	12,46	0,1 pe
Likviditetsreserv	5 671	5 789	-2
Antal anställda (FTEs)	1 268	1 285	-1

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

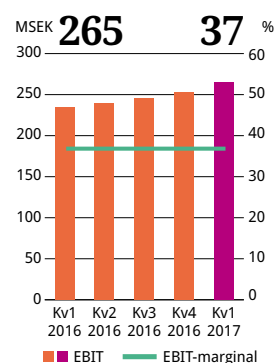
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint venture-innehavet.

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

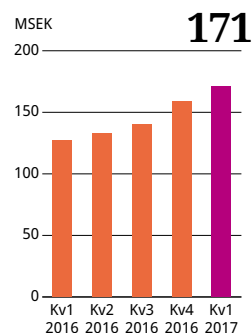
Avkastning på eget kapital



EBIT och EBIT-marginal



Resultat före skatt



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 722 MSEK (638) 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 Kredits strategi. Resultat av andelar i joint ventures uppgick till 28 MSEK (29). Första kvartalet föregående år gynnades av en värdeökning på tillgångar inom Hoist Kredits 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 Kredits grekiska joint venture.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade till 457 MSEK (404), 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 (168), 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 107 MSEK (94). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar är oförändrade på 12 MSEK (12).

Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt Hoist Kredits operativa resultaträkning uppgick till -95 MSEK (-107). Ränteintäkter uppgick till -2 MSEK (-2) vilket är en följd av det rådande ränteläget, där statsobligationer och liknande värdepapper som utgör merparten av Hoist Kredits likviditetsportfölj inte längre erbjuder positiv avkastning.

Räntekostnader uppgick till -83 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 -9 MSEK (-35) 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 Kredit, 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 -39 MSEK jämfört med 31 december 2016 och uppgick till 19 109 (19 148). 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. Fordringar på koncernbolag har även ökat med 141 MSEK.

Skulder

Totala skulder uppgick till 16 246 MSEK (16 423). 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	5 215	5 548	-6
Övriga tillgångar ¹⁾	13 894	13 600	2
Summa tillgångar	19 109	19 148	0
Inlåning från allmänheten	11 838	11 849	0
Efterställda skulder	343	342	0
Senior skuld	3 144	3 126	1
Summa räntebärande skulder	15 325	15 317	0
Övriga skulder ¹⁾	921	1 106	-17
Eget kapital	2 863	2 726	5
Summa skulder och eget kapital	19 109	19 148	0
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,51	12,46	0,0 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,79	16,76	0,0 pe
Likviditetsreserv	5 671	5 789	-2
Förvärvade fordringar			
Redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	12 783	12 658	1
Brutto 120 månader ERC ³⁾	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 Kredit 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 2 863 MSEK (2 726). 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 Kredit är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

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

Kassaflöde

Jämförelsetal avser första kvartalet 2016.

MSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	406	859	2 958
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 112	-445	-4 592
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-151	1 010
Periodens kassaflöde	-716	263	-624

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 406 MSEK (859). 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 -1 112 MSEK (-445). Kvartalets förvärv av fordringsportföljer ligger i huvudsak i linje med första kvartalet 2016, 611 MSEK att jämföra med 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 (-151) vilket är hänförligt till främst utbetald 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 -716 MSEK, att jämföra med 263 MSEK första kvartalet 2016.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Som en följd av Hoist Kredits affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är Hoist Kredit 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 Kredits 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 Kredits 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

Kredit 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 Kredits 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 Kredits 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 Kredit kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker i ett kort till medellångt perspektiv.

Kapitaliseringen i Hoist Kredit är fortsatt stark. Kärnpriärkapitalrelationen 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 Kredits 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 Kredit AB (publ) redovisade ett resultat före skatt om 73 MSEK (135) för första kvartalet 2017. Intäkterna från förvärvade fordringsportföljer minskade med 8 MSEK jämfört med första kvartalet 2016.

Räntenettet ligger i nivå med första kvartalet 2016 och uppgick till 159 MSEK (161). Nettoresultat finansiella transaktioner uppgick till -46 MSEK (-18) och består främst av resultat från säkring av valutarisk. En större del av denna effekt elimineras i koncernen där koncernens resultat neutraliseras till följd av en utökad säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.

Hoist Kredit finansierar koncernens dotterbolag vid större förvärv vilket förklarar ökningen av fordringar hos koncernbolag under kvartalet.

Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen. Inga väsentliga transaktioner mellan Hoist Kredit 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.

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

Översiktlig granskning

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

Händelser efter kvartalets utgång

Hoist Kredit 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
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	1 153	-1 092	3 391	2 389
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	665 560	620 393	606 387	608 366	575 650
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	7 668	10 620	4 185	3 258	3 287
Totala intäkter	722 035	675 748	666 502	655 243	637 512
Personalkostnader	-167 746	-176 796	-156 158	-164 689	-167 612
Inkasseringskostnader ¹⁾	-169 008	-145 560	-171 319	-149 077	-129 959
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-107 440	-87 804	-81 991	-90 398	-94 227
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-12 615	-11 573	-11 904	-11 814
Totala rörelsekostnader	-456 676	-422 775	-421 041	-416 068	-403 612
EBIT	265 359	252 973	245 461	239 175	233 900
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-2 403	1 358	-824	-1 687	-1 714
Räntekostnader	-83 359	-86 489	-80 303	-73 324	-70 179
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	-9 058	-7 904	-24 141	-30 903	-35 255
Summa finansiella poster	-94 820	-93 035	-105 268	-105 914	-107 148
Resultat före skatt	170 539	159 938	140 193	133 261	126 752

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, %	37	37	37	37	37
Portföljavkastning, % ¹⁾	11,4	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 ²⁾	12 783	12 658	11 658	11 359	11 346
Brutto 120 månader ERC ³⁾	21 297	21 375	19 450	19 230	19 221
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	20	19	19	19	18
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 Kredit 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

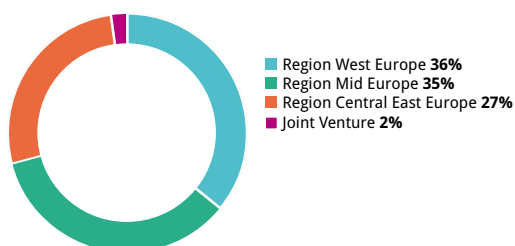
TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	222 982	220 881	221 697	–	665 560
Totala intäkter	237 181	235 791	229 917	19 146	722 035
Totala rörelsekostnader	–141 009	–111 396	–106 406	–97 865	–456 676
EBIT	96 172	124 395	123 511	–78 719	265 359
EBIT-marginal, %	41	53	54	–	37
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK ¹⁾	4 545	4 473	3 521	245	12 784
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	7 821	7 284	6 192	–	21 297

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

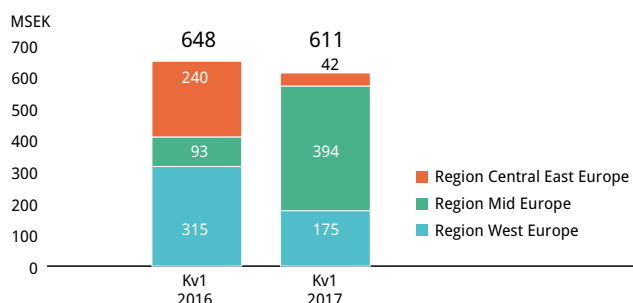
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

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 minskat 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	222 982	172 212	29	809 179
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 199	18 952	-25	65 629
Totala intäkter	237 181	191 164	24	874 808
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
Totala rörelsekostnader	-141 009	-153 031	-8	-601 840
EBIT	96 172	38 133	>100	272 968
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 av lönsamhet i 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, genom det strategiska partnerskapet med den grekiska centralbanken, under det första kvartalet erhölet en prestationsbaserad ersättning till 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	220 881	216 734	2	811 321
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
Totala intäkter	235 791	218 325	8	818 712
Personalkostnader	-29 370	-24 833	18	-111 301
Inkasseringkostnader ¹⁾	-67 944	-53 741	26	-221 228
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-12 036	-17 490	-31	-53 821
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 046	-1 515	35	-7 210
Totala rörelsekostnader	-111 396	-97 579	14	-393 560
EBIT	124 395	120 746	3	425 152
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 inkasseringkostnader som leder till en periodvis lägre avskrivningstakt. Portföljomvärderingar 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. Ökningen är till största del en följd av högre inkasseringkostnader i Polen på grund av en ökad inkasseringaktivitet som förväntas generera högre framtida inkassering på redan förvärvade portföljer.

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 den tidigare nämnda omvärderingen i Tyskland och Polen.

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 Hoist Kredit 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 ansefliga resurser ägnats åt utveckling av ett nytt inkasseringssystem i Tyskland. Arbetet utgör ett steg i Hoist Kredits 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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	221 697	186 704	19	790 296
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5 846	9 774	-40	46 182
Övriga intäkter	2 374	1 993	19	14 502
Totala intäkter	229 917	198 471	16	850 980
Personalkostnader	-42 638	-43 335	-2	-181 875
Inkasseringkostnader	-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
Totala rörelsekostnader	-106 406	-82 798	29	-367 780
EBIT	123 511	115 673	7	483 200
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 ¹⁾	3 521	3 627	-3	3 564
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	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	-557	675	2 974
Räntekostnader	-83 359	-70 179	-310 295
Räntenetto	579 799	503 757	2 097 634
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9 058	-35 255	-96 943
Övriga intäkter	7 668	3 287	21 350
Summa rörelseintäkter	599 554	501 659	2 138 858
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-167 746	-167 612	-665 255
Övriga rörelsekostnader	-276 449	-224 186	-950 335
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-11 814	-47 906
Summa rörelsekostnader	-456 677	-403 612	-1 663 496
Resultat före kreditförluster	142 877	98 047	475 362
Kreditförluster, netto	-	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705	86 042
Resultat före skatt	170 539	126 752	560 144
Skatt på periodens resultat	-37 124	-29 128	-124 972
Periodens resultat	133 415	97 624	435 172
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	133 415	97 624	435 172

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Periodens resultat	133 415	97 624	435 172
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-1 941
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-	-	-617
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	654
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-	-	-1 904
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning			
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
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	4 199	-4 818	-23 001
Övrigt totalresultat	4 199	-4 818	-24 905
Totalresultat	137 614	92 806	410 267
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	137 614	92 806	410 267

Koncernens balansräkning

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TILLGÅNGAR			
Kassa	3 054	3 073	198
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 594 560	2 273 903	3 046 834
Utlåning till kreditinstitut	564 910	732 828	913 063
Utlåning till allmänheten	33 365	35 789	68 474
Förvärvade fordringsportföljer	12 508 470	12 385 547	11 060 117
Fordringar på koncernbolag	504 616	363 152	227 979
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	216 561	218 172	213 048
Materiella anläggningstillgångar	38 870	38 398	39 865
Övriga tillgångar	220 971	193 071	294 408
Uppskjuten skattefordran	42 212	47 268	64 918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84 277	77 087	78 312
Summa tillgångar	19 108 872	19 148 130	17 332 994
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	11 838 319	11 848 956	12 966 716
Skatteskulder	42 914	25 729	36 398
Övriga skulder	493 704	674 000	267 017
Uppskjuten skatteskuld	144 928	150 065	179 732
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	184 811	200 604	201 688
Avsättningar	54 330	55 480	55 291
Senior skuld	3 143 670	3 125 996	986 259
Efterställda skulder	342 997	341 715	338 006
Summa skulder	16 245 673	16 422 545	15 031 107
Eget kapital			
Aktiekapital	66 667	66 667	66 667
Övrigt tillskjutet kapital	1 735 955	1 735 955	1 450 918
Reserver	-62 896	-67 095	-48 912
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 123 473	990 058	833 214
Summa eget kapital	2 863 199	2 725 585	2 301 887
Summa skulder och eget kapital	19 108 872	19 148 130	17 332 994

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	66 667	1 735 955	-67 095	990 058	2 725 585
Totalresultat för perioden					
Periodens resultat				133 415	133 415
Övrigt totalresultat			4 199		4 199
Summa totalresultat för perioden			4 199	133 415	137 614
Utgående balans 31 mars 2017	66 667	1 735 955	-62 896	1 123 473	2 863 199

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2016	66 667	1 450 918	-44 094	735 590	2 209 081
Totalresultat för året					
Årets resultat				435 172	435 172
Övrigt totalresultat			-23 001	-1 904	-24 905
Summa totalresultat för året			-23 001	433 268	410 267
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Primärkapitaltillskott		283 335 ¹⁾			283 335
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Lämnade koncernbidrag				-210 000	-210 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		1 702		46 200	47 902
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		285 037		-178 800	106 237
Utgående balans 31 dec 2016	66 667	1 735 955	-67 095	990 058	2 725 585

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2016	66 667	1 450 918	-44 094	735 590	2 209 081
Totalresultat för året					
Periodens resultat				97 624	97 624
Övrigt totalresultat			-4 818		-4 818
Summa totalresultat för året			-4 818	97 624	92 806
Utgående balans 31 mar 2016	66 667	1 450 918	-48 912	833 214	2 301 887

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	170 539	126 752	560 144
<i>varav erhållen ränta</i>	<i>1 845</i>	<i>2 389</i>	<i>5 841</i>
<i>varav erlagd ränta</i>	<i>-81 682</i>	<i>-75 228</i>	<i>-298 305</i>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	522 624	482 533	1 906 208
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	27 915	149 340	227 604
Realiserat resultat inlösen av fondandelar i joint ventures	-17 350	-	-42 546
Betald inkomstskatt	-8 347	-3 128	-31 063
Summa	695 381	755,497	2 620 347
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	2 424	49 620	17 781
Ökning/minskning övriga tillgångar	-67 247	128 359	174 446
Ökning/minskning övriga skulder	-224 559	-74 969	145 003
Summa	-289 382	103 010	337 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	405 999	858 507	2 957 577
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärvade fordringsportföljer	-610 727	-648 398	-3 329 382
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 009	-3 757	-23 640
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 165	-6 445	-17 869
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
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 112 851	-445 216	-4 592 365
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
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
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-	-7 500
Lämnat koncernbidrag	-	-47 153	-47 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 842	-150 664	1 010 342
Periodens kassaflöde	-715 694	262 627	-624 446
Likvida medel vid periodens början	3 296 267	3 924 516	3 924 516
Omräkningsdifferens	3 577	-9 694	-3 803
Likvida medel vid periodens slut*	2 584 150	4 177 449	3 296 267

*Består av kassa, statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	92 002	99 632	421 954
Ränteintäkter ¹⁾	150 114	131 584	524 516
Räntekostnader	-83 350	-70 166	-307 986
Räntenetto	158 766	161 050	638 484
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-46 460	-17 627	-95 329
Övriga intäkter	32 124	17 665	99 045
Summa rörelseintäkter	144 430	161 088	642 200
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-34 433	-29 837	-133 228
Övriga rörelsekostnader	-63 877	-55 009	-225 226
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 243	-3 568	-15 559
Summa rörelsekostnader	-102 553	-88 414	-374 013
Resultat före kreditförluster	41 877	72 674	268 187
Kreditförluster, netto	-	-	-1 260
Resultat av andelar i joint venture	30 861	-	42 546
Resultat från andelar i koncernföretag	-	62 387	62 387
Bokslutsdispositioner	-	-	-18 503
Resultat före skatt	72 738	135 061	353 357
Skatt på periodens resultat	-21 465	-15 969	-86 166
Periodens resultat	51 273	119 092	267 191
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	51 273	119 092	267 191

1) En omklassificering av marknadsvärdeförändringar från Ränteintäkter till Nettoresultat av finansiella transaktioner har gjorts från och med första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring.

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
Periodens resultat	51 273	119 092	267 191
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-50	128	719
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-50	128	719
Summa övrigt totalresultat	-50	128	719
Periodens totalresultat	51 223	119 220	267 910
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	51 223	119 220	267 910

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 594 560	2 273 903	3 046 834
Utlåning till kreditinstitut	42 956	215 953	397 691
Utlåning till allmänheten	33 365	35 789	68 474
Förvärvade fordringsportföljer	2 499 167	2 584 666	2 650 680
Fordringar på koncernbolag	10 349 020	10 055 046	8 648 992
Obligationer och andra värdepapper	3 051 987	2 538 566	1 090 496
Andelar i dotterbolag	570 759	570 038	562 572
Andelar i joint venture	37 446	40 703	49 974
Immateriella anläggningstillgångar	33 929	37 647	40 398
Materiella anläggningstillgångar	4 530	4 155	4 485
Övriga tillgångar	143 715	108 139	212 845
Uppskjuten skattefordran	2 746	2 734	4 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 490	1 436	19 075
SUMMA TILLGÅNGAR	18 366 670	18 468 775	16 797 105
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	11 838 319	11 848 956	12 966 716
Skatteskulder	32 887	15 476	22 306
Övriga skulder	354 896	520 423	125 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65 272	78 804	94 754
Avsättningar	67	67	65
Senior skuld	3 143 670	3 125 996	986 259
Efterställda skulder	342 997	341 715	338 006
Summa skulder och avsättningar	15 778 108	15 931 437	14 533 197
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	80 752	80 752	62 248
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	66 667	66 667	66 667
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Uppskrivningsfond	64 253	64 253	64 253
Fond för utvecklingsutgifter	3 681	4 049	-
Summa bundet eget kapital	144 601	144 969	140 920
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital	1 735 956	1 735 956	1 450 918
Reserver	528	578	-14
Balanserade vinstmedel	575 452	307 892	490 744
Periodens resultat	51 273	267 191	119 092
Summa fritt eget kapital	2 363 209	2 311 617	2 060 740
Summa eget kapital	2 507 810	2 456 586	2 201 660
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	18 366 670	18 468 775	16 797 105

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 Kredit AB (publ) har upprättat delårsrapporten i enlighet med (1995:1559) lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag. 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 Kredit 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 Kredit 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
1 EUR = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,5051	9,3231	9,4622
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,5464	9,2323	9,5669
1 GBP = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,0521	12,1042	11,5849
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1273	11,6853	11,1787
1 PLN = SEK			
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1991	2,1353	2,1688
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,2634	2,1652	2,1662

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
TSEK			
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	663 715	573 261	2 404 955
varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 186 339	1 055 794	4 311 162
varav portföljavskrivningar och -omvärderingar	-522 624	-482 533	-1 906 207
Ränteintäkter	-557	675	2 974
varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 845	2 389	5 841
varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ¹⁾	-2 402	-1 714	-2 867
Räntekostnader	-83 359	-70 179	-310 295
Räntenetto	579 799	503 757	2 097 634
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870	116 817
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9 058	-35 255	-96 943
Övriga intäkter	7 668	3 287	21 350
Summa rörelseintäkter	599 554	501 659	2 138 858
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	-167 746	-167 612	-665 255
Övriga rörelsekostnader	-276 449	-224 186	-950 335
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-11 814	-47 906
Summa rörelsekostnader	-456 677	-403 612	-1 663 496
Resultat före kreditförluster	142 877	98 047	475 362
Kreditförluster, netto	-	-	-1 260
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705	86 042
Resultat före skatt	170 539	126 752	560 144

Resultaträkning segmentuppställning	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Helår 2016
TSEK			
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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	665 560	575 650	2 410 796
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	7 668	3 287	21 350
Totala intäkter	722 035	637 512	2 635 005
Personalkostnader	-167 746	-167 612	-665 255
Inkasseringskostnader ¹⁾	-169 008	-129 959	-595 915
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-107 440	-94 227	-354 420
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-11 814	-47 906
Totala rörelsekostnader	-456 676	-403 612	-1 663 496
EBIT	265 359	233 900	971 509
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-2 403	-1 714	-2 867
Räntekostnader	-83 359	-70 179	-310 295
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	-9 058	-35 255	-98 203
Summa finansiella poster	-94 820	-107 148	-411 365
Resultat före skatt	170 539	126 752	560 144

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
 - resultatandelar från 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

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	222 982	220 881	221 697	-	665 560
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 199	1 100	5 846	0	21 145
Resultat från andelar i joint venture	-	13 282	0	14 380	27 662
Övriga intäkter	-	528	2 374	4 766	7 668
Totala intäkter	237 181	235 791	229 917	19 146	722 035
Personalkostnader	-57 406	-29 370	-42 638	-38 332	-167 746
Inkasseringkostnader	-53 741	-67 944	-47 132	-191	-169 008
Övriga rörelsekostnader	-27 206	-12 036	-14 760	-53 438	-107 440
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 656	-2 046	-1 876	-5 904	-12 482
Totala rörelsekostnader	-141 009	-111 396	-106 406	-97 865	-456 676
EBIT	96 172	124 395	123 511	-78 719	265 359
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-1	216	-2 618	-2 403
Räntekostnader	-	-27	-5	-83 327	-83 359
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-56 512	-55 271	-43 823	146 548	-9 058
Summa finansiella poster	-56 512	-55 299	-43 612	60 603	-94 820
Resultat före skatt	39 660	69 096	79 899	-18 116	170 539

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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	172 212	216 734	186 704	-	575 650
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	0	447	1 993	847	3 287
Totala intäkter	191 164	218 325	198 471	29 552	637 512
Personalkostnader	-66 628	-24 833	-43 335	-32 816	-167 612
Inkasseringskostnader ¹⁾	-50 572	-53 741	-25 646	-	-129 959
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-32 328	-17 490	-11 927	-32 482	-94 227
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 503	-1 515	-1 890	-4 906	-11 814
Totala rörelsekostnader	-153 031	-97 579	-82 798	-70 204	-403 612
EBIT	38 133	120 746	115 673	-40 652	233 900
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	400	-2 114	-1 714
Räntekostnader	-	-15	-10	-70 154	-70 179
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	-49 807	-46 067	-43 615	104 234	-35 255
Summa finansiella poster	-49 807	-46 082	-43 225	31 966	-107 148
Resultat före skatt	-11 674	74 664	72 448	-8 686	126 752

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

2) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2016

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	809 179	811 321	790 296	-	2 410 796
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	5 079	21 350
Totala intäkter	874 808	818 712	850 980	90 505	2 635 005
Personalkostnader	-231 502	-111 301	-181 875	-140 577	-665 255
Inkasseringskostnader	-246 005	-221 228	-128 682	-	-595 915
Övriga rörelsekostnader	-112 356	-53 821	-49 924	-138 319	-354 420
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 977	-7 210	-7 299	-21 420	-47 906
Totala rörelsekostnader	-601 840	-393 560	-367 780	-300 316	-1 663 496
EBIT	272 968	425 152	483 200	-209 811	971 509
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	101	-	3 513	-6 481	-2 867
Räntekostnader	-3	-102	-1 347	-308 843	-310 295
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-207 219	-182 721	-181 453	473 190	-98 203
Summa finansiella poster	-207 121	-182 823	-179 287	157 866	-411 365
Resultat före skatt	65 847	242 329	303 913	-51 945	560 144

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 ¹⁾				244 554	244 554
Förvärvade fordringar	4 544 983	4 472 604	3 520 665	244 554	12 782 806

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 ¹⁾				240 580	240 580
Förvärvade fordringar	4 522 429	4 331 437	3 563 875	240 580	12 658 321

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
Förvärvade fordringar	3 877 221	3 605 950	3 627 428	235 282	11 345 881

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>	1 002 297		1 002 297	1 002 297			1 002 297
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	11 506 173		11 506 173	11 627 936			11 627 936
Obligationer och andra värdepapper		3 051 987	3 051 987	3 051 987	3 051 987		
Derivat		363	363	363		363	
Summa tillgångar	12 508 470	4 646 910	17 155 380	17 277 143	4 646 547	363	12 630 233
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	
Summa skulder		3 586 229	3 586 229	3 783 679		3 735 918	47 761

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>	1 044 660		1 044 660	1 044 660			1 044 660
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	11 340 887		11 340 887	11 459 565			11 459 565
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	
Summa tillgångar	12 385 547	4 841 636	17 227 183	17 345 861	4 748 752	29 167	12 567 942
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	
Summa skulder		3 519 916	3 519 916	3 741 879		3 695 071	46 808

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 ¹⁾		1 065 496	1 065 496	1 065 496	1 065 496		
Derivat		67 706	67 706	67 706		67 706	
Summa tillgångar	11 060 117	4 180 036	15 240 153	15 709 114	4 112 330	67 706	11 529 078
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	
Summa skulder		1 401 455	1 401 455	1 493 839		1 423 873	69 966

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.

Moderbolaget, 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							
varav redovisade till verkligt värde	857 067		857 067	857 067			857 067
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 642 100		1 642 100	1 734 245			1 734 245
Obligationer och andra värdepapper		3 051 987	3 051 987	3 051 987	3 051 987		
Derivat		363	363	363		363	
Summa tillgångar	2 499 167	4 646 910	7 146 077	7 238 222	4 646 547	363	2 591 312
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	
Summa skulder		3 586 229	3 586 229	3 783 679		3 735 918	47 761

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Moderbolaget, 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							
varav redovisade till verkligt värde	886 595		886 595	886 595			886 595
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 698 071		1 698 071	1 798 600			1 798 600
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	
Summa tillgångar	2 584 666	4 841 636	7 426 302	7 526 831	4 748 752	29 167	2 748 912
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	
Summa skulder		3 519 916	3 519 916	3 741 879		3 695 071	46 808

Moderbolaget, 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	946 442		946 442	946 442			946 442
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 704 238		1 704 238	1 833 649			1 833 649
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 065 496	1 065 496	1 065 496	1 065 496		
Derivat		67 706	67 706	67 706		67 706	
Summa tillgångar	2 650 680	4 180 036	6 830 715	6 960 126	4 112 330	67 706	2 780 091
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	
Summa skulder		1 401 455	1 401 455	1 493 839		1 423 873	69 966

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.

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

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 statsskuldssambindelser 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	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TSEK						
Ingående balans	12 385 547	11 014 699	11 014 699	2 584 666	2 646 612	2 646 612
Förvärv	610 727	3 329 382	648 398	90 249	600 394	136 086
Justering av förvärvsanalys	-	-29 536	-	-	-	-
Koncernintern försäljning	-	-	-	-	-204 853	-
Omräkningsdifferenser	34 820	-22 785	-120 442	-4 713	125 464	28 187
Värdet förändring						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-527 930	-1 911 916	-484 784	-174 178	-637 537	-155 092
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	5 306	5 703	2 246	3 143	54 586	-5 113
Redovisat värde	12 508 470	12 385 547	11 060 117	2 499 167	2 584 666	2 650 680
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-522 624	-1 906 213	-482 538	-171 035	-582 951	-160 205

Varav verkligt värde	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TSEK						
Ingående balans	1 044 660	1 177 808	1 177 808	886 595	973 806	973 806
Omräkningsdifferenser	-2 377	52 874	13 046	-1 983	43 838	10 624
Värdet förändring						
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-33 152	-186 090	-63 526	-32 283	-150 115	-37 988
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-6 834	68	-	4 738	19 066	-
Redovisat värde	1 002 297	1 044 660	1 127 328	857 067	886 595	946 442
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-39 986	-186 022	-63 526	-27 545	-131 049	-37 988

Not 2 Fortsättning Finansiella instrument

Känslighetsanalys

Även om Hoist Kredit 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
Redovisat värde portföljer	12 515 470	12 385 547	11 060 117
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>
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 002 297	1 044 660	1 127 328
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 bruttoinkasseringssnivå, (ii) kostnadsnivå och (iii) marknadsmässig diskonterings-

ränta de tre huvudsakliga påverkande faktorerna. Koncernen beaktar varje månad nettoinkasseringssprognoserna 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 Kredit, 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 alla tillämpliga ändringsföreskrifter, avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12, inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsolegerade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") som är det reglerade institutet. Skillnaden i konsoliderings-

grund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att joint ventures konsolideras med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen medan proportionell konsolidering används för den konsoliderade situationen. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

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 ¹⁾	-	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
Kärnprimärkapital	2 112 281	2 092 459	1 828 688	2 093 027	2 098 927	1 930 486
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	379 577	93 000	379 577	379 577	93 000
Primärkapitaltillskott	379 577	379 577	93 000	379 577	379 577	93 000
Primärkapital	2 491 858	2 472 036	1 921 688	2 472 604	2 478 504	2 023 486
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	342 997	341 715	338 006	342 997	341 715	338 006
Supplementärkapital	342 997	341 715	338 006	342 997	341 715	338 006
Summa kapitalbas	2 834 855	2 813 751	2 259 695	2 815 601	2 820 219	2 361 492

1) Regulatoriskt utdelningsavdrag är beräknat på 30 procent av periodens översiktligt granskat resultat efter skatt i Hoist Finance-koncernen, 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
Kreditrisk (schablonmetoden)	14 221 511	14 136 246	12 193 259	14 032 741	13 810 580	12 428 930
Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)	44 323	28 858	28 449	44 323	28 858	28 449
Operativ risk (basmetoden)	-	-	2 600 728	-	-	755 709
Operativ risk (schablonmetoden)	2 622 890	2 622 373	-	893 024	893 024	-
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	0	0	0	0	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	16 888 724	16 787 477	14 822 436	14 970 088	14 732 462	13 213 088

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
Pelare 1						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	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
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 137 721	1 130 899	975 461	1 122 619	1 104 847	994 314
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	3 546	2 309	2 276	3 546	2 309	2 276
Operativ risk (basmetoden)	-	-	208 058	-	-	60 457
Operativ risk (schablonmetoden)	209 831	209 790	-	71 442	71 442	-
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	0	0	0	0	0	0
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	1 351 098	1 342 998	1 185 795	1 197 607	1 178 598	1 057 047
Pelare 2						
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
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	143 150	136 891	172 974	139 044	132 785	169 634
Kapitalbuffertar						
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
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	431 931	426 056	373 014	392 900	379 082	336 934
Totalt kapitalkrav	1 926 179	1 905 945	1 731 783	1 729 551	1 690 465	1 563 614

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 kontracyklisk kapitalbuffert	0,06	0,04	0,02	0,12	0,07	0,05
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	8,01	7,96	6,96	9,48	9,75	9,31

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 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 alla 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

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
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
Balansomslutning	19 139 412	19 149 926	17 404 896	18 366 670	18 468 775	16 797 105

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 Finances 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	-	-	-
Summa	5 670 714	5 788 573	5 265 500

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 jämföriga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	239	478	646	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 ¹⁾	1 531 557	1 565 944	445 956	150 975	127 503	283 708

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	265 359	233 900	971 509
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	97 865	70 204	300 316
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner ¹⁾	363 224	1 216 416	1 271 825
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	12 720 564	11 312 251	11 968 471
Portföljvinstkastning, %	11,4	10,8	10,6

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
Periodens resultat	133 415	97 624	435 172
+ Skatt på periodens resultat	37 124	29 128	124 972
+ Portföljomvärdering	-5 306	-2 246	-5 703
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	2 403	1 714	2 868
+ Räntekostnader	83 359	70 179	310 295
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. Kreditförluster, netto	9 058	35 255	98 203
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12 482	11 814	47 906
EBITDA	272 534	243 468	1 013 713
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	2 412	7 883	26 171
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	527 930	484 784	1 911 916
EBITDA, justerad	802 876	736 135	2 951 800
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
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	665 560	575 650
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705
Övriga intäkter	7 668	3 287
Totala intäkter	722 035	637 512
Personalkostnader	-167 746	-167 612
Inkasseringarkostnader	-169 008	-117 637
Övriga rörelsekostnader	-107 440	-106 549
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-11 814
Totala rörelsekostnader	-456 676	-403 612
Rörelseresultat (EBIT)	265 359	233 900
Finansiering		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-2 403	-1 714
Räntekostnader	-83 359	-70 179
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9 058	-35 255
Summa finansiella poster	-94 820	-107 148
Resultat före skatt	170 539	126 752

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	663 715	573 261
Ränteintäkter	-557	675
Räntekostnader	-83 359	-70 179
Räntenetto	579 799	503 757
Intäkter avseende arvoden och provisioner	21 145	29 870
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9 058	-35 255
Övriga intäkter	7 668	3 287
Summa rörelseintäkter	599 554	501 659
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-167 746	-167 612
Övriga rörelsekostnader	-276 449	-224 186
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 482	-11 814
Summa rörelsekostnader	-456 677	-403 612
Resultat före kreditförluster	142 877	98 047
Kreditförluster, netto	-	-
Resultat från andelar i joint venture	27 662	28 705
Resultat före skatt	170 539	126 752

Hoist Kredit kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringens verksamhet 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 Kredit 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 uppställningen.

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, amorterade konsumentlänepportfölj, 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, uppräknat 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 upphovsmanen 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.

Portföljvaskningar

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.

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.

Affärsidé, affärsmodell och strategier

Hoist Kredits 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 Kredit 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.

Strategiska mål

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

Finansiell kalender 2017

Årsstämma	28 april 2017
Delårsrapport kvartal 1, 2017	27 april 2017
Delårsrapport kvartal 2, 2017	28 juli 2017
Delårsrapport kvartal 3, 2017	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

Hoist Kredit AB (publ)
Organisationsnummer
556329-5699
Box 7848, 103 99 Stockholm
Tel: +46 (0) 8-555 177 90
www.hoistfinance.com

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

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