

Bokslutskommuniké 2016

Oktober – december 2016

- » Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 7 procent till 1 105 MSEK (1 032).
- » Totala intäkter ökade med 9 procent till 676 MSEK (622).
- » EBIT uppgick till 253 MSEK (223) och EBIT-marginal uppgick till 37 procent (36).
- » Resultat före skatt uppgick till 160 MSEK (144).
- » Förvärv av fordringsportföljer uppgick till 1 568 MSEK (1 451).

Siffror inom parentes avser fjärde kvartalet 2015.

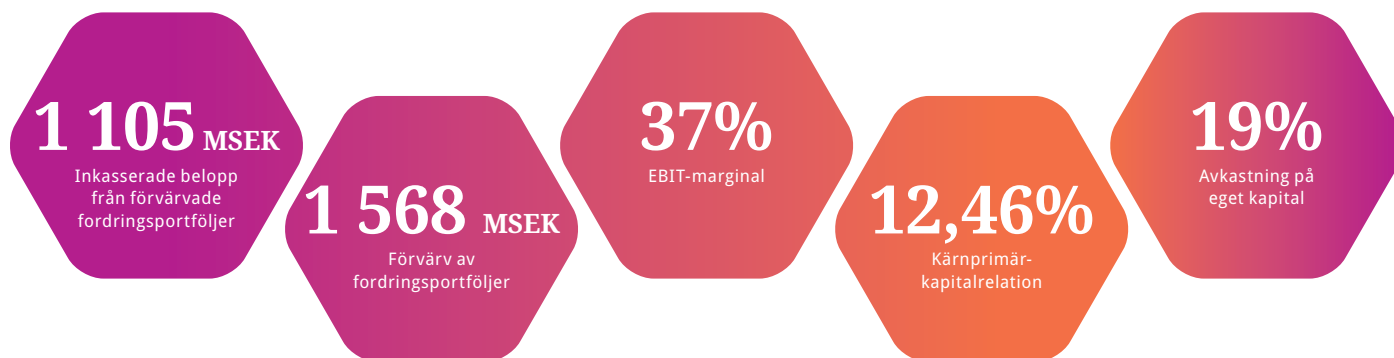
Helår 2016

- » Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer uppgick till 12 658 MSEK (11 279).
- » Brutto 120 månader ERC ("Estimated Remaining Collections") uppgick till 21 375 MSEK (19 367).
- » Total kapitaltäckningsrelation ökade till 16,76 procent (15,21).
- » Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 12,46 procent (12,32).

Siffror inom parentes avser 31 december 2015.

Händelser under kvartalet

- » Hoist Finance emitterade 30 MEUR primärkapitaltillskott för att ytterligare optimera kapitalstrukturen.
- » Lansering av HoistSpar-appen, som gör det enklare och mer överskådligt för kunden att följa sitt sparande.
- » Större avtal om forward flows ingicks för 2017. Dessa avtal omfattar inom ett intervall fastställda volymer.



MSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Förändring, %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 105	1 032	7	4 311	3 631	19
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	620	565	10	2 411	2 015	20
Totala intäkter	676	622	9	2 635	2 254	17
EBIT	253	223	13	972	727	34
EBIT-marginal, %	37	36	1 pe	37	32	5 pe
Resultat före skatt	160	144	11	560	343	64
Periodens resultat	118	118	0	435	278	57
Förvärv av fordringsportföljer	1 568	1 451	8	3 329	4 370	-24

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	Förändring, %
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ²⁾	12 658	11 279	12
Brutto 120 månader ERC ³⁾	21 375	19 367	10
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	19	14	5 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	1,5 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	0,1 pe
Likviditetsreserv	5 789	5 156	12
Antal anställda (FTEs) ⁵⁾	1 285	1 349	-5

¹⁾Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3, under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier. Jämförelsetalen har räknats om m a p effekter av aktiespliten.

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.

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

⁵⁾Antal anställda för 2015 är uppdaterat baserat på ändrad beräkningsmodell.

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. Den operativa resultaträkningen innehåller inga justeringar eller ändringar jämfört med resultaträkningen i den lagstadgade finansiella informationen och har upprättats utifrån samma redovisnings- och värderingsprinciper.

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 9 februari 2017, kl 08.00 CET.

Stark avslutning på ett framgångsrikt år

Vi har nu stängt 2016 och kan summera ytterligare ett mycket framgångsrikt och lönsamt år för Hoist Kredit. Detta samtidigt som vi fortsätter att sträva mot vår vision, att vara en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut.

Under året har vi fortsatt att agera i enlighet med vår strategi och successivt stärkt vår marknads närvaro. Flera viktiga milstolpar för den fortsatta tillväxtresan uppnåddes under året. Bland annat etablerade vi oss på den spanska marknaden, ingick ett strategiskt partnerskap med den grekiska centralbanken och upprättade ett EMTN-program för att diversifiera och bredda vår finansiering.

Jämfört med föregående år ökade rörelseresultatet (EBIT) med 34 procent och resultat före skatt med 64 procent.

Större portföljförvärv och goda resultat i fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet uppvisade god utveckling. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 13 procent och resultat före skatt ökade med 11 procent jämfört med samma period 2015. Under det fjärde kvartalet, som är det säsongsmässigt starkaste avseende investeringar, förvärvades portföljer för 1 568 MSEK. Sammantaget har vi under 2016 förvärvat portföljer för 3 329 MSEK, vilket är i linje med de tre senaste årens investeringar. Vi fortsätter konsekvent att investera i enlighet med våra lönsamhetskrav och förvärven sker till långsiktigt hållbara nivåer, både avseende lönsamhet och risk. Detta för att även fortsättningsvis kunna skapa en stabil, förutsägbar och lönsam tillväxt för våra aktieägare.

Framflyttade positioner på regional nivå

I Region West Europe har ökat fokus på integrationen av 2015 års förvärv, Compello, gett effekt och regionens EBIT, EBIT-marginal och portföljavkastning har successivt förbättrats under året. Etableringen i Spanien under det andra kvartalet börjar nu även ge en positiv resultat effekt.

99 En ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut



Region Mid avslutade året med större förvärv av portföljer, bland annat stärkte vi positionen inom lån till små och medelstora företag (SME) genom förvärvet av en SME-portfölj från Banco Popolare i Italien. I Italien förvärvades även en portfölj från en av de större konsumentbankerna i Europa. Detta var den tredje transaktionen där en och samma bank valde Hoist Kredit. Dessa förvärv både stärker vår position och breddar vår kompetens och kapacitet utanför konsumentsegmentet.

I Region Central East har fokus under året varit att optimera verksamheten. Flertalet förbättringsinitiativ har resulterat i en bibehållen rörelsemarginal jämfört med samma period föregående år, trots en lägre förvärvsaktivitet. Under hösten har även ett servicekontrakt sagts upp och resurser har omallokerats till vår kärnverksamhet.

Utsikter för 2017

Blickar vi in i nästa år ser vi fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden. Tillväxten drivs av att fler marknader rör sig mot en högre mognadsgrad, där försäljning av förfallna lån blir en integrerad del av det finansiella ekosystemet.

Ett fortsatt regulatoriskt tryck och fortsatta lönsamhetsproblem för banker är också en stark drivkraft för marknads tillväxt. Genom att sälja förfallna fordringar kan bankerna minska sina kostnader, avlasta balansräkningen och inte minst fokusera på sin kärnverksamhet.

I allt större utsträckning söker våra partners välkända och väl respekterade köpare som uppfyller alla regulatoriska krav och som har en dokumenterad historia av att behandla kunderna rättvist och respektfullt. Med vår status som reglerat kreditmarknadsföretag, våra höga etiska krav i kundbemötandet, vår starka finansiella ställning och geografiska närvaro är vi väl positionerade för kommande års tillväxtmöjligheter.

Vi kommer att fortsätta vårt arbete med att stärka vår position som en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut i Europa. Detta inbegriper att vi aktivt kommer utvärdera möjligheten att gå in på nya geografiska marknader samt att på ett disciplinerat sätt fortsätta öka närvaron i andra tillgångsklasser, såsom säkerställda fordringar och lån till små och medelstora företag.

Under slutet av 2016 tecknades forward flow-avtal om att förvärva portföljer under 2017 till ett värde av cirka 800 miljoner kronor. Detta kombinerat med en stark inledning på 2017 och den goda marknadstillväxt vi ser framför oss, stärker oss i vår ambition att nå våra mål.

Jörgen Olsson
VD och Koncernchef
Hoist Finance AB (publ)

Utveckling under fjärde kvartalet 2016

Såvida inte annat anges, gäller alla jämförelser avseende marknads-, finansiell och operativ information fjärde kvartalet 2015. Analysen nedan följer den operativa resultaträkningen.

Intäkter

Totala intäkter ökade med 9 procent till 676 MSEK (622) och inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 7 procent till 1 105 MSEK (1 032). Ökningen hänförs huvudsakligen till verksamhet i Italien, Storbritannien och Spanien, där betydande portföljförvärv gjordes under 2016. Portföljförvärven under innevarande kvartal uppgick till 1 568 MSEK (1 451) och härrör huvudsakligen från större förvärv i just Italien, Storbritannien och Spanien. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade till 486 MSEK (469). Justerat för portföljavskrivningar som i kvartalet uppgick till 23 MSEK (5) är ökningstakten i portföljavskrivning i linje med ökningen i inkasserade belopp. Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade med 10 procent till 620 MSEK (565) till följd av volymtillväxten. Intäkter avseende arvoden och provisioner minskade med 25 procent och uppgick till 30 MSEK (39). Förändringen är i huvudsak hänförlig till Storbritannien och förklaras av att inkassering åt externa parter, som har följt med tidigare rörelseförvärv, minskar i omfattning, vilket är i linje med bolagets strategi. Resultatet av andelar i joint venture, som inkluderar det polska och det grekiska joint venture Hoist Kredit investerat i, uppgick till 15 MSEK (14).

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader ökade till 423 MSEK (399), i huvudsak påverkat av mer omfattande inkasseringsaktiviteter. Hoist Kredit anpassar löpande personalstyrkan dels utifrån genomförda effektiviseringar och dels utifrån mängden förfallna fordringar som respektive enhet förvaltar. Under 2016 har detta medfört att personalstyrkan (FTEs) minskade med 5 procent vilket är till följd av förändringar i Storbritannien, Polen och Tyskland. Personalkostnader minskar med 2 procent till 177 MSEK (181). Inkasseringskostnader uppgick till 146 MSEK (107), jämförelsetalet påverkas av att ej avdragsgill mervärdesskatt hänförligt till inkasseringskostnader tidigare redovisades under övriga

kostnader. Detta påverkar således även jämförelsen av övriga rörelsekostnader som uppgick till 88 MSEK (101). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade till 13 MSEK (10) främst som en följd av investeringar i IT-system, däribland förbättrat stöd för den interna hanteringen av operationella risker. Under 2016 har Hoist Kredit etablerat sig i Spanien och i Grekland. Rörelsekostnaderna i dessa två nya marknader uppgick i fjärde kvartalet till 5 MSEK där den absoluta majoriteten relaterar till Spanien.

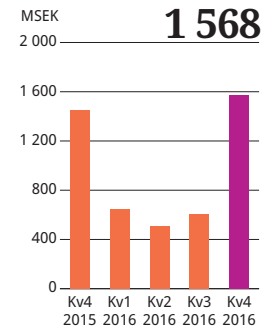
Finansiella poster

Summa finansiella poster enligt Hoist Kredits operativa resultaträkning uppgick till -93 MSEK (-79). Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån uppgick till 1 MSEK (6). De låga intäktsräntorna är en följd av det rådande ränteläget, där statsobligationer och liknande värdepapper som utgör huvuddelen av Hoist Kredits likviditetsportfölj inte längre erbjuder positiv avkastning.

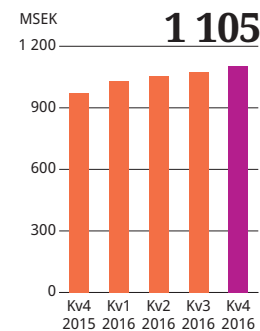
Räntekostnader uppgick till -86 MSEK (-86) och utgörs i huvudsak av räntekostnader för utgivna obligationer samt räntekostnad kopplad till inlåning via HoistSpar. Den del som är hänförlig till HoistSpar minskade som en följd både av något lägre inlåningsvolym samt lägre erbjudna räntor. I motsats härtill ökade den del som avser kostnader för utgivna obligationer som en följd av emissioner genomförda under årets andra och tredje kvartal. Hoist Kredit säkrar löpande för ränte- och valutarisk via derivat. Dessa poster redovisas, tillsammans med marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen, under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Fjärde kvartalets sammanlagda nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -8 MSEK (1) vilket återspeglar ett negativt bidrag från valutasäkring som i viss mån kompenseras av ett positivt utfall relaterat till räntesäkring. Kvartalets utfall avseende marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen var neutralt.

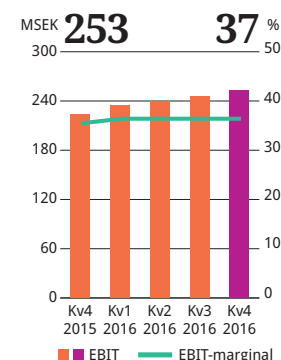
Förvärv av fordringsportföljer



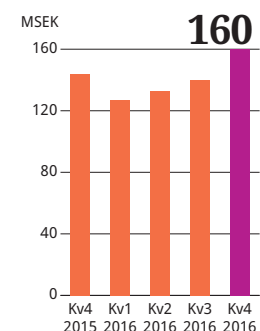
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



EBIT och EBIT-marginal



Resultat före skatt



Balansräkning

Såvida inte annat anges, gäller jämförelser avseende balansräkningsposter 31 december 2015.

Tillgångar

Totala tillgångar ökade med 1 537 MSEK jämfört med 31 december 2015 och uppgick till 19 148 MSEK (17 611). Obligationer och andra värdepapper ökade med 1 235 MSEK som i huvudsak förklaras av tillskott från emission av icke säkerställda obligationer. Förvärvade fordringsportföljer ökade med 1 371 MSEK, vilket främst avser förvärv i Italien, Storbritannien och Spanien. Redovisat värde på andelar i joint venture ökade med 36 MSEK. Dessa ökningarna motverkades av minskning av belåningsbara statsskuldssamband med -804 MSEK, utlåning till kreditinstitut -60 MSEK samt övriga tillgångar med -241 MSEK. Minskningen av övriga tillgångar förklaras i huvudsak av förändrat marknadsvärde på valutaterminer.

Skulder

Totala skulder uppgick till 16 423 MSEK (15 402). Förändringen består av ökad senior skuld med 1 888 MSEK som resultat av återköp och emission av ett seniort obligationslån samt övriga skuldposter som ökade med 70 MSEK. Ökningen motverkas av en minskning av inlåning från allmänheten med -942 MSEK.

Finansiering och kapitalkulder

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande värdepapper	5 548	5 177	7
Övriga tillgångar ¹⁾	13 600	12 434	9
Summa tillgångar	19 148	17 611	9
Inlåning från allmänheten	11 849	12 791	-7
Efterställda skulder	342	337	1
Senior skuld	3 126	1 238	>100
Summa räntebärande skulder	15 317	14 366	7
Övriga skulder ¹⁾	1 106	1 036	7
Eget kapital	2 726	2 209	23
Summa skulder och eget kapital	19 148	17 611	9
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	0,14 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	1,55 pe
Likviditetsreserv	5 789	5 156	12
Förvärvade fordringar			
Redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	12 658	11 279	12
Brutto 120 månader ERC ³⁾	21 375	19 367	10

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

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

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

Hoist Finance finansierar sin verksamhet såväl genom inlåning från allmänheten som genom upplåning på obligationsmarknaden. Inlåningen från allmänheten uppgick till 11 849 MSEK (12 791) där 4 266 MSEK utgörs av tidsbunden inlåning på 12, 24 respektive 36 månader.

Utestående obligationsskuld uppgick per 31 december 2016 till 3 126 MSEK (1 238). Förändringen under 2016 förklaras av att Hoist Finance, genom Hoist Kredit AB (publ), under andra kvartalet emitterat ett seniort obligationslån om 250 MEUR under ett nyetablerat EMTN-program. Obligationen, som är noterad på Dublinbörsen, utökades under tredje kvartalet genom emission av ytterligare 50 MEUR. Parallellt har huvuddelen av tidigare emitterade seniora obligationer denominerade i SEK respektive EUR återköpts till ett nominellt belopp om totalt 667 MSEK genom ett publikt erbjudande. Resterande del av den i SEK denominerade obligationen uppgående till nominellt belopp om 58 MSEK har förfallit under fjärde kvartalet.

Det egna kapitalet uppgick till 2 726 MSEK (2 209). Ökningen förklaras dels av årets resultat samt att Hoist Finance, genom Hoist Kredit AB (publ), under fjärde kvartalet emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) om 30 MEUR i syfte att ytterligare optimera kapitalstrukturen. Instrumentet har en evig löptid, med möjlighet till inlösen efter 6,5 år och har noterats på Dublinbörsen.

Den totala kapitaltäckningsrelationen förbättrades till 16,76 procent (15,21) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,46 procent (12,32). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

Hoist Finance likviditetsreserv, presenterad i enlighet med Svenska Bankföreningens mall, uppgick till 5 789 MSEK (5 156).

Kassaflöde

Jämförelsetal avser fjärde kvartalet 2015.

MSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-792	-814	-1 505	-714
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-484	961	-1 328	508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	220	-41	1 968	514
Periodens kassaflöde	-1 057	106	-864	308

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -792 MSEK (-814). Inlåningsvolymen för HoistSpar minskade med -404 MSEK (47) under det fjärde kvartalet. Den minskade inlåningsvolymen består till största delen av utflöden på den icke tidsbundna inlåningen. Kassaflödet från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer ökade till 1 075 MSEK (1 032) till följd av den under året ökade volymen av fordringsportföljer. Kvartalets förvärv av fordringsportföljer, exkluderat omräkningsdifferenser, uppgick till 1 568 MSEK jämfört med 1 451 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -484 MSEK (961), främst som ett resultat av avyttringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper för att finansiera de portföljförvärv som gjordes under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 220 MSEK (-41) vilket är hänförligt till emitterat primärkapitaltillskott om 30 MEUR. Denna effekt motverkades något av återbetalning av den SEK-denominerade obligation som förfallit under kvartalet.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -1 057 MSEK, att jämföra med 106 MSEK fjärde kvartalet 2015.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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. Kärnprimärkapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick i det fjärde kvartalet till 12,46 procent (12,32), vilket med god marginal överstiger regelverkskravet. Detta medför att Hoist Kredit har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och är väl kapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

Likviditetsrisken har varit låg under kvartalet. Hoist Kredits likviditetsreserv uppgick till 5 789 MSEK (5 156), vilket med marginal överstiger 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) redovisar ett resultat före skatt om 95 MSEK (135) för fjärde kvartalet 2016.

Intäkterna från förvärvade fordringsportföljer minskade med 36 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2015. Jämförelsetalet för 2015 är positivt påverkat av ovanligt stora återvinningar av mervärdesskatt i fordringsportföljer i Region Mid Europe.

Räntekostnader ligger i nivå med föregående år och uppgick till 85 MSEK. Nettoresultat finansiella transaktioner uppgick till -11 MSEK (-0) och består främst av resultat från säkring av valutarisk. En omklassificering av marknadsvärdesförändringar från räntenettot till Nettoresultat finansiella transaktioner har gjorts från och med första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring.

Under året har Hoist Kredit emitterat ett seniort, icke säkerställt obligationslån om 300 MEUR under ett nytt EMTN-program. I samband med nyemissionen har Hoist Kredit återköpt och annullerat tidigare emitterade obligationer till ett nominellt belopp om 281 MSEK och 72 MEUR. Under fjärde kvartalet emitterade Hoist Kredit ett primärkapitaltillskott (AT1) om 30 MEUR i syfte att ytterligare optimera kapitalstrukturen.

Hoist Kredit finansierar koncernens dotterbolag vid större förvärv vilket förklarar ökningen av fordringar hos koncernbolag under året. Ett nytt lån om 65 MSEK till Hoist Finance AB (publ) är upptaget i samband med utdelning till bolagets aktieägare.

Hoist Kredit har under 2016 ställt ut en garanti till dotterbolaget Hoist Finance Service AB.

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 fjärde 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.

Under året har ett spanskt dotterbolag, Hoist Finance Spain S.L., vilket även är moderbolag till det förvärvade bolaget Optimus Portfolio Mgmt S.L., samt ett grekiskt dotterbolag, Hoist Hellas S.A., etablerats. Hoist Finance har av administrativa skäl flyttat ägandet i Hoist Portfolio Holding 2 Ltd, tidigare dotterbolag till Hoist Finance UK Ltd, till dotterbolaget Hoist Portfolio Holding Ltd.

Under årets andra kvartal tillkom ett grekiskt joint venture, PQH Single Special Liquidation S.A., där Hoist Kredit AB (publ) tillsammans med Qualco S.A. ("QC") och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. ("PWC") ingått avtal med den grekiska centralbanken avseende hantering av en portfölj av förfallna lån och andra tillgångar från 16 grekiska banker och finansiella institutioner försatta i likvidation, samt ansvar för omstruktureringsprocessen och optimeringen av dessa banker.

För närmare beskrivning av koncernens legala struktur hänvisas till årsredovisningen 2015.

Översiktlig granskning

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning segmentsuppställning

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 104 772	1 074 719	1 075 877	1 055 974	1 032 221
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-485 532	-467 240	-470 902	-482 533	-469 138
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 153	-1 092	3 391	2 389	1 550
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	620 393	606 387	608 366	575 650	564 633
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	28 451	28 983	29 870	39 351
Resultat av andelar i joint venture	15 222	27 479	14 636	28 705	13 868
Övriga intäkter	10 620	4 185	3 258	3 287	4 149
Totala intäkter	675 748	666 502	655 243	637 512	622 001
Personalkostnader	-176 796	-156 158	-164 689	-167 612	-180 741
Inkasseringskostnader ¹⁾	-145 560	-171 319	-149 077	-129 959	-107 284
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-87 804	-81 991	-90 398	-94 227	-101 100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-11 573	-11 904	-11 814	-9 955
Totala rörelsekostnader	-422 775	-421 041	-416 068	-403 612	-399 080
EBIT	252 973	245 461	239 175	233 900	222 921
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ²⁾	1 358	-824	-1 687	-1 714	6 437
Räntekostnader	-86 489	-80 303	-73 324	-70 179	-85 774
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	-7 904	-24 141	-30 903	-35 255	515
Summa finansiella poster	-93 035	-105 268	-105 914	-107 148	-78 822
Resultat före skatt	159 938	140 193	133 261	126 752	144 099

1) Jämförelsetal har justerats, ej avdragsgill mervärdesskatt hänförlig till inkasseringskostnader under 2016 samt bankavgifter under 2015 samt första kvartalet 2016 redovisas nu som inkasseringskostnader (Region Mid Europe).

2) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

Nyckeltal

MSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015
EBIT-marginal, %	37	37	37	37	36
Portföljavkastning, % ¹⁾	11,1	10,8	11,1	10,7	11,2
Förvärv av fordringsportföljer	1 568	607	507	648	1 451

MSEK	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
Redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	12 658	11 658	11 359	11 346	11 279
Brutto 120 månader ERC ³⁾	21 375	19 450	19 230	19 221	19 367
Avkastning på eget kapital, % ⁴⁾	19	19	19	18	14
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,45	15,73	15,25	15,21
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,63	12,87	12,34	12,32
Likviditetsreserv	5 789	6 520	6 785	5 266	5 156
Antal anställda (FTEs)	1 285	1 341	1 358	1 305	1 349

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.

Segmentsöversikt

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.

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Kredit efter en ny strukturell organisation. Europa delas in i tre nya segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

Kvartal 4, 2016

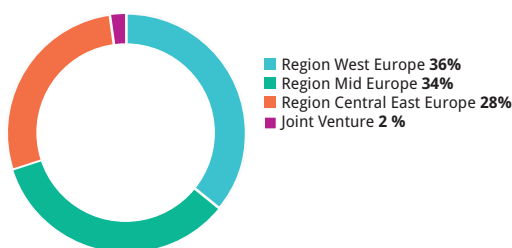
TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	188 430	215 007	216 956	–	620 393
Totala intäkter	202 513	217 388	237 943	17 904	675 748
Totala rörelsekostnader	–129 207	–113 910	–92 912	–86 746	–422 775
EBIT	73 306	103 478	145 031	–68 842	252 973
EBIT-marginal, %	36	48	61	–	37
Redovisat värde förvärvade fordringar, MSEK ¹⁾	4 522	4 331	3 564	241	12 658
Brutto 120 månader ERC MSEK ²⁾	7 927	7 117	6 331	–	21 375

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

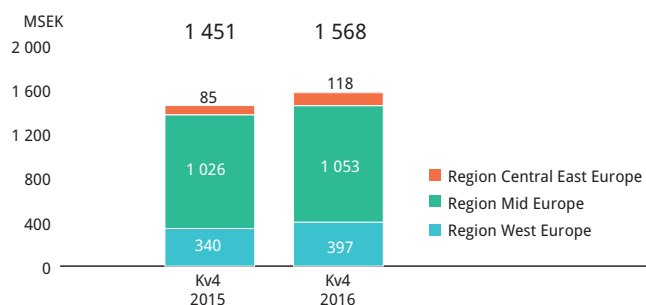
2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För information kring beräkning av nyckeltal, se avsnittet Definitioner.

Fördelning per segment

Redovisat värde förvärvade
fordringsportföljer per 31 december 2016



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 21 procent till 346 MSEK (285). Samtliga marknader bidrar positivt, där den spanska marknaden är ny för året. Portföljavskrivningar och -omvärderingar under kvartalet uppgick till 158 MSEK (178), där minskningen främst förklaras av lägre omvärderingar, som under kvartalet uppgick till -38 MSEK (-73). Intäkterna avseende arvoden och provisioner, som består av tjänster erbjudna till tredje part, har minskat i linje med strategin att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer. Totala intäkter missgynnades även av valuta-utvecklingen mot det brittiska pundet som försvagats med 10 procent sedan föregående årsskifte.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 129 MSEK (116) under fjärde kvartalet. Ökningen härrör primärt från inkasseringsskostnader i Storbritannien där portföljtillväxten under året varit god. Även personal och inkasseringsskostnader avseende de under året nyförvärvade spanska portföljerna förklarar periodens kostnadsökning. Totala rörelsekostnader påverkades även positivt av valuta-utvecklingen mot det brittiska pundet.

Lönsamhet

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 73 MSEK (15) med en motsvarande EBIT-marginal om 36 procent (12). Ökningen beror främst på större negativa omvärderingar under samma period föregående år samt bidrag från den spanska marknaden under innevarande kvartal.

Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 6,7 procent (1,6). Förbättringen beror på lägre omvärderingar jämfört med samma period föregående år, ökad inkassering i Frankrike samt inträdet på den spanska marknaden.

Förvärv

Förvärven under kvartalet uppgick till 397 MSEK vilket är högre än motsvarande

period föregående år. Detta beror till största delen av portföljförvärv i Spanien och Storbritannien. Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade till 4 522 MSEK (3 883). Brutto ERC ökade till 7 927 MSEK (6 973) jämfört med föregående år.

Övrigt

Under slutet av 2016 tecknades ett större avtal om förvärv av på förhand fastställd volym under 2017, s.k. forward flow-avtal.

Resultatutveckling*

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Förändring, %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	346 275	285 111	21	1 296 766	935 880	39
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-157 845	-177 992	-11	-487 587	-351 476	39
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	188 430	107 119	76	809 179	584 404	38
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 083	24 599	-43	65 629	114 846	-43
Övriga intäkter	-	-81	-100	-	1 152	-100
Totala intäkter	202 513	131 637	54	874 808	700 402	25
Personalkostnader	-57 771	-64 351	-10	-231 502	-237 937	-3
Inkasseringsskostnader	-45 304	-16 534	>100	-246 005	-214 681	15
Övriga rörelsekostnader	-23 551	-33 170	-29	-112 356	-102 522	10
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 581	-2 181	18	-11 977	-6 931	73
Totala rörelsekostnader	-129 207	-116 236	11	-601 840	-562 071	7
EBIT	73 306	15 401	>100	272 968	138 331	97
EBIT-marginal, %	36	12	24 pe	31	20	11 pe
Portföljavkastning, %	6,7	1,6	5,1 pe	6,5	4,5	2,0 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	33	32	1 pe	41	48	-7 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 522	3 883	16	4 522	3 883	16
Brutto 120 månader ERC, MSEK	7 927	6 973	14	7 927	6 973	14

*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 i fjärde kvartalet ökade med 4 procent till 418 MSEK (401). Ökningen hänförs till Italien där betydande portföljförvärv genomförts under året. Portföljavskrivningar och -omvärderingar ökade med 15 procent till 203 MSEK (176). Ökningen förklaras av den starka tillväxten sedan föregående års fjärde kvartal. I segmentet har det under det fjärde kvartalet genomförts positiva portföljomsvärderingar, vilka uppgick till 5 MSEK (23), som ingår i kvartalets redovisade belopp för portföljavskrivningar och -omvärderingar.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader för fjärde kvartalet ökade med 12 procent till 114 MSEK (101). Ökningen består huvudsakligen av högre inkasseringskostnader relaterat till tidigare nämnda italienska portföljförvärv.

Under året har en justering gjorts av ej avdragsgill mervärdesskatt hänförlig till inkasseringskostnader. Dessa har flyttats från övriga rörelsekostnader och redovisas

nu som inkasseringskostnader och påverkar således även jämförelsen med föregående års fjärde kvartal.

Lönsamhet

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 103 MSEK (126) med en motsvarande EBIT-marginal om 48 procent (55). Minskningen förklaras primärt av att jämförelsetalet inkluderar en större andel positiva omvärderingar samt återvinning av mervärdesskatt i fordringsportföljer.

Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 10,6 procent (15,4), där jämförelsen påverkas av positiva portföljomsvärderingar i fjärde kvartalet 2015.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under kvartalet till 1 053 MSEK vilket är i linje med samma kvartal föregående år och avser till övervägande del Italien. Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer ökade med 19 procent till 4 331 MSEK (3 643) och brutto ERC ökade till 7 117 MSEK (6 179) jämfört med föregående år.

Övrigt

Verksamheten i Grekland fortskrider som planerat med endast marginell påverkan på kvartalsresultatet.

Resultatutveckling*

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Förändring, %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	417 702	401 317	4	1 574 731	1 358 389	16
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-202 695	-176 263	15	-763 410	-650 236	17
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	215 007	225 054	-4	811 321	708 153	15
Intäkter avseende arvoden och provisioner	1 400	1 956	-28	5 006	5 892	-15
Resultat från andelar i joint venture	389	-	>100	616	-	>100
Övriga intäkter	592	429	38	1 769	1 385	28
Totala intäkter	217 388	227 439	-4	818 712	715 430	14
Personalkostnader	-31 920	-26 139	22	-111 301	-93 021	20
Inkasseringskostnader ¹⁾	-71 878	-56 189	28	-221 228	-160 775	38
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-8 080	-17 731	-54	-53 821	-51 014	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 032	-1 305	56	-7 210	-6 786	6
Totala rörelsekostnader	-113 910	-101 364	12	-393 560	-311 596	26
EBIT	103 478	126 075	-18	425 152	403 834	5
EBIT-marginal, %	48	55	-7 pe	52	56	-4 pe
Portföljavkastning, %	10,6	15,4	-5,2 pe	10,7	12,3	-1,7 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	27	25	2 pe	25	22	3 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 331	3 644	19	4 331	3 644	19
Brutto 120 månader ERC, MSEK	7 117	6 179	15	7 117	6 179	15

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

1) Jämförelsetal har justerats, ej avdragsgill mervärdesskatt hänförlig till inkasseringskostnader under 2016 samt bankavgifter under 2015 och första kvartalet 2016, redovisas nu som inkasseringskostnader.

Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike

Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för fjärde kvartalet minskade med 1 procent till 341 MSEK (346). Minskningen härrör både från Polen och Tyskland och förklaras till största delen av att förvärvsaktiviteten varit något lägre under innevarande år. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick under kvartalet till 125 MSEK (115) där ökningen primärt avser Polen. Det har under kvartalet gjorts positiva omvärderingar i Polen och Tyskland om 55 MSEK (54). Intäkter avseende arvoden och provisioner ökade med 10 procent till 14 MSEK (13) och rör primärt den polska verksamheten.

Rörelsekostnader

Jämfört med samma period föregående år minskade rörelsekostnaderna med 5 procent till 93 MSEK (97). Minskningen är till största delen en följd av lägre inkasseringsskostnader i Polen.

Lönsamhet

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för kvartalet till 145 MSEK (151) med en motsvarande

EBIT-marginal om 61 procent (61). Fjärde kvartalets något lägre EBIT förklaras primärt av den något lägre förvärvsaktiviteten under året. Kvartalets EBIT-marginal förblir oförändrad då totala rörelsekostnader minskade i relation till förändringen i EBIT.

Portföljavkastning

Segmentets portföljavkastning för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 16,1 (16,7) där båda kvartalen till viss del påverkas av positiva omvärderingar.

Förvärv

Förvärvsvolymen uppgick under kvartalet till 118 MSEK med bidrag från både Polen och Tyskland. Sammantaget är den förvärvade volymen för segmentet högre än motsvarande period föregående år.

Det redovisade värdet av förvärvade fordringsportföljer uppgick till 3 564 MSEK (3 546) och brutto ERC ökade till 6 331 MSEK (6 215) jämfört med föregående år.

Övrigt

I enlighet med Hoist Kredits strategi att fokusera på den egna inkasseringssverksamheten har bolaget ömsesidigt med externa partner avslutat ett servicekontakt avseende inkasseringstjänster. Kontraktet, som upphör under första kvartalet 2017, representerar en ansevärd del av intäkter avseende arvoden och provisioner i den polska marknaden. Även om Hoist Kredit avser göra en anpassning av bemanningen väntas resultateffekten vara begränsad både på kort och lång sikt. Den tyska verksamheten har under hösten initierat en satsning på att uppdatera nuvarande inkasseringssystem. Det nya systemet planeras tas i drift under fjärde kvartalet 2017 och ambitionen är att ha den ledande inkasseringssystemplattformen på den tyska marknaden när systemet är fullt operativt under första kvartalet 2018.

Resultatutveckling*

	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Förändring, %	Helår 2016	Helår 2015	Förändring, %
TSEK						
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	340 795	345 793	-1	1 439 665	1 336 763	8
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-124 992	-114 883	9	-655 210	-624 796	5
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 153	1 550	-26	5 841	10 176	-43
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	216 956	232 460	-7	790 296	722 143	9
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 030	12 796	10	46 182	45 967	-
Övriga intäkter	6 957	3 573	95	14 502	12 176	19
Totala intäkter	237 943	248 829	-4	850 980	780 286	9
Personalkostnader	-48 016	-48 906	-2	-181 875	-172 412	5
Inkasseringsskostnader	-28 378	-34 561	-18	-128 682	-134 142	-4
Övriga rörelsekostnader	-14 667	-12 052	22	-49 924	-39 760	26
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 851	-1 894	-2	-7 299	-7 195	1
Totala rörelsekostnader	-92 912	-97 413	-5	-367 780	-353 509	4
EBIT	145 031	151 416	-4	483 200	426 777	13
EBIT-marginal, %	61	61	-	57	55	2 pe
Portföljavkastning, %	16,1	16,7	-0,6 pe	13,6	12,1	1,5 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	21	23	-2 pe	21	22	-1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK ¹⁾	3 564	3 546	1	3 564	3 546	1
Brutto 120 månader ERC, MSEK ²⁾	6 331	6 215	2	6 331	6 215	2

* 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 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	619 240	563 083	2 404 955	2 004 524
Ränteintäkter ¹⁾	2 511	7 987	2 974	39 195
Räntekostnader	-86 489	-85 774	-310 295	-361 370
Räntenetto	535 262	485 296	2 097 634	1 682 349
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	39 351	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-6 644	515	-96 943	-46 461
Övriga intäkter	10 620	4 149	21 350	17 959
Summa rörelseintäkter	568 751	529 311	2 138 858	1 820 552
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-176 796	-180 741	-665 255	-642 480
Övriga rörelsekostnader	-233 364	-208 384	-950 335	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-9 955	-47 906	-39 697
Summa rörelsekostnader	-422 775	-399 080	-1 663 496	-1 527 570
Resultat före kreditförluster	145 976	130 231	475 362	292 982
Kreditförluster, netto	-1 260	-	-1 260	-5 298
Resultat från andelar i joint venture	15 222	13 868	86 042	54 839
Resultat före skatt	159 938	144 099	560 144	342 523
Skatt på periodens resultat	-41 813	-25 755	-124 972	-64 961
Periodens resultat	118 125	118 344	435 172	277 562
Hämförligt till:				
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	118 125	118 344	435 172	277 562

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.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	118 125	118 344	435 172	277 562
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 941	1 408	-1 941	1 408
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-617	1 606	-617	1 606
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	654	-781	654	-781
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-1 904	2 233	-1 904	2 233
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-21 068	-29 788	-21 872	-35 485
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-5 956	-6 237	1 489	-4 948
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	5 075	4 762	-7 421	-849
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	-1 116	-	4 803	-
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-23 065	-31 263	-23 001	-41 282
Övrigt totalresultat	-24 969	-29 030	-24 905	-39 049
Totalresultat	93 156	89 314	410 267	238 513
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	93 156	89 314	410 267	238 513

Koncernens balansräkning

TSEK	31 Dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Kassa	3 073	281
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 273 903	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	732 828	795 915
Utlåning till allmänheten	35 789	77 994
Förvärvade fordringsportföljer	12 385 547	11 014 699
Fordringar på koncernbolag	363 152	253 543
Obligationer och andra värdepapper	2 538 566	1 303 214
Andelar i joint venture	241 276	205 557
Immateriella anläggningstillgångar	218 172	216 158
Materiella anläggningstillgångar	38 398	38 481
Övriga tillgångar	193 071	499 992
Uppskjuten skattefordran	47 268	62 688
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 087	64 916
Summa tillgångar	19 148 130	17 611 265
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	62 813
Inlåning från allmänheten	11 848 956	12 791 377
Skatteskulder	25 729	5 561
Övriga skulder	674 000	559 208
Uppskjuten skatteskuld	150 065	178 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	200 604	176 957
Avsättningar	55 480	52 081
Senior skuld	3 125 996	1 238 469
Efterställda skulder	341 715	336 892
Summa skulder	16 422 545	15 402 184
Eget kapital		
Aktiekapital	66 667	66 667
Övrigt tillskjutet kapital	1 735 955	1 450 918
Reserver	-67 095	-44 094
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	990 058	735 590
Summa eget kapital	2 725 585	2 209 081
Summa skulder och eget kapital	19 148 130	17 611 265

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver 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 perioden					
Periodens resultat				435 172	435 172
Övrigt totalresultat			-23 001	-1 904	-24 905
Summa totalresultat för perioden			-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
Lämnat 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 december 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	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2015	66 667	691 914	-2 812	651 549	1 407 318
Totalresultat för året					
Årets resultat				277 562	277 562
Övrigt totalresultat			-41 282	2 233	-39 049
Summa totalresultat för året			-41 282	279 795	238 513
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Aktieägartillskott		759 004			759 004
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Lämnade koncernbidrag				-182 890	-182 890
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				34 720	34 720
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital		759 004		-195 754	563 250
Utgående balans 31 dec 2015	66 667	1 450 918	-44 094	735 590	2 209 081

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	1 075 237	1 032 220	4 281 632	3 631 031
Erhållen ränta	-4 027	4 875	13 034	36 529
Erhållna provisioner	29 513	39 351	116 817	166 705
Övriga inbetalningar i rörelsen	10 621	4 149	21 350	17 959
Erlagd ränta	-131 219	-156 552	-295 008	-338 949
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-404 827	-361 502	-1 604 345	-1 453 281
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-27 755	513	-96 943	-46 463
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	13 839	14 441	42 526	44 404
Betald inkomstskatt	-2 059	-14 617	-31 664	-43 523
Summa	559 323	562 878	2 447 399	2 050 012
Ökning/minskning förvärvade fordringsportföljer inkl omräkningsdifferenser	-1 470 278	-1 133 249	-3 277 061	-4 054 424
Ökning/minskning certifikat i joint venture	2 808	4 737	9 267	15 277
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	190 426	-103 056	-68 189	-39 670
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	-403 680	46 759	-957 707	1 781 668
Ökning/minskning övriga tillgångar	195 202	-270 696	295 974	-289 563
Ökning/minskning övriga skulder	153 282	107 600	59 751	-232 879
Ökning/minskning avsättningar	-3 050	-4 128	3 399	-16 574
Förändring i övriga balansposter	-16 505	-24 427	-17 718	71 864
Summa	-1 351 795	-1 376 460	-3 952 284	-2 764 301
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-792 472	-813 582	-1 504 885	-714 289
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 872	-20 137	-23 640	-37 867
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 245	-7 920	-17 869	-18 158
Investeringar i rörelseförvärv	-	-	-40 788	-50 569
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-472 315	989 120	-1 245 413	615 093
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-484 432	961 063	-1 327 710	508 499
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Kapitaltillskott	-	-	-	759 004
Emitterade primärkapitalinstrument	285 396	-	285 396	-
Emitterade obligationer	-7 476	-	2 771 917	-
Återköp av emitterade obligationer	-	-33 858	-976 284	-229 833
Återbetalning av emitterade obligationer	-58 000	-	-58 000	-
Utbetald ränta kapitaltillskott	-	-7 500	-7 500	-15 000
Lämnat koncernbidrag	-	-	-47 153	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	219 920	-41 358	1 968 376	514 171
Periodens kassaflöde	-1 056 984	106 123	-864 219	308 381
Likvida medel vid årets början	4 066 788	3 767 900	3 874 023	3 565 642
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 009 804	3 874 023	3 009 804	3 874 023

1) Består av kassa, statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	128 458	164 543	421 954	357 498
Ränteintäkter ¹⁾	135 106	114 090	524 516	460 291
Räntekostnader	-85 015	-84 280	-307 986	-359 876
Räntenetto	178 549	194 353	638 484	457 913
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	-11 484	-120	-95 329	-58 547
Övriga intäkter	33 296	19 073	99 045	74 588
Summa rörelseintäkter	200 361	213 306	642 200	473 954
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-35 672	-29 787	-133 228	-123 377
Övriga rörelsekostnader	-59 779	-59 099	-225 226	-204 599
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 473	-3 381	-15 559	-14 380
Summa rörelsekostnader	-99 924	-92 267	-374 013	-342 356
Resultat före kreditförluster	100 437	121 039	268 187	131 598
Kreditförluster, netto	-1 260	-	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	13 859	14 440	42 546	44 404
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	62 387	133 668
Bokslutsdispositioner	-18 503	-	-18 503	-
Resultat före skatt	94 533	135 479	353 357	304 372
Skatt på periodens resultat	-42 139	-34 449	-86 166	-44 349
Periodens resultat	52 394	101 030	267 191	260 023
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	52 394	101 030	267 191	260 023

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 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	52 394	101 030	267 191	260 023
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	14	-412	719	-522
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	14	-412	719	-522
Summa övrigt totalresultat	14	-412	719	-522
Periodens totalresultat	52 408	100 618	267 910	259 501
Hänförligt till:				
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	52 408	100 618	267 910	259 501

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Kassa	0	8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 273 903	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	215 953	78 503
Utlåning till allmänheten	35 789	77 994
Förvärvade fordringsportföljer	2 584 666	2 646 612
Fordringar på koncernbolag	10 055 046	8 769 553
Obligationer och andra värdepapper	2 538 566	1 303 214
Andelar i dotterbolag	570 038	581 972
Andelar i joint venture	40 703	49 974
Immateriella anläggningstillgångar	37 647	42 278
Materiella anläggningstillgångar	4 155	4 523
Övriga tillgångar	108 139	416 615
Uppskjuten skattefordran	2 734	2 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 436	1 842
SUMMA TILLGÅNGAR	18 468 775	17 053 139
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	87 723
Inlåning från allmänheten	11 848 956	12 791 377
Skatteskulder	15 476	3 550
Övriga skulder	520 423	379 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78 804	71 103
Avsättningar	67	132
Senior skuld	3 125 996	1 238 469
Efterställda skulder	341 715	336 892
Summa skulder och avsättningar	15 931 437	14 908 451
Obeskattade reserver (periodiseringsfond)	80 752	62 248
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	66 667	66 667
Reservfond	10 000	10 000
Uppskrivningsfond	64 253	64 253
Fond för utvecklingsutgifter	4 049	-
Summa bundet eget kapital	144 969	140 920
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	1 735 956	1 450 918
Reserver	578	-142
Balanserade vinstmedel	307 892	230 721
Periodens resultat	267 191	260 023
Summa fritt eget kapital	2 311 617	1 941 520
Summa eget kapital	2 456 586	2 082 440
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	18 468 775	17 053 139

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 2016 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

En omklassificering av marknadsvärdeförändringar från Ränteintäkter till Nettoresultat finansiella transaktioner har gjorts från och

med det första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. I kvartal 3 2015 har -6 MSEK omklassificerats och för helåret 2015 -36 MSEK.

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 3 2015 har -3 MSEK omklassificerats och för helåret 2015 -11 MSEK.

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 jämförelsetalen har justerats. I kvartal 3 2015 har åtagandet justerats med 159 MSEK och för helåret 2015 167 MSEK.

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Kredit efter en ny strukturell organisation. Europa delas in i tre nya segment - Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

I alla övriga väsentliga aspekter, är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015.

	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
1 EUR = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,4622	9,3553	9,4622	9,3553
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,5669	9,1350	9,5669	9,1350
1 GBP = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	11,5849	12,8908	11,5849	12,8908
Balansräkningen (vid periodens slut)	11,1787	12,3785	11,1787	12,3785
1 PLN = SEK				
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,1688	2,2372	2,1688	2,2372
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1662	2,1545	2,1662	2,1545

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
TSEK				
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	619 240	563 083	2 404 955	2 004 524
<i>varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	1 104 772	1 032 221	4 311 162	3 631 032
<i>varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	-485 532	-469 138	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter	2 511	7 987	2 974	39 195
<i>varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	1 153	1 550	5 841	10 176
<i>varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån¹⁾</i>	1 358	6 437	-2 867	29 019
Räntekostnader	-86 489	-85 774	-310 295	-361 370
Räntenetto	535 262	485 296	2 097 634	1 682 349
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	39 351	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	-6 644	515	-96 943	-46 461
Övriga intäkter	10 620	4 149	21 350	17 959
Summa rörelseintäkter	568 751	529 311	2 138 858	1 820 552
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-176 796	-180 741	-665 255	-642 480
Övriga rörelsekostnader	-233 364	-208 384	-950 335	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-9 955	-47 906	-39 697
Summa rörelsekostnader	-422 775	-399 080	-1 663 496	-1 527 570
Resultat före kreditförluster	145 976	130 231	475 362	292 982
Kreditförluster, netto	-1 260	-	-1 260	-5 298
Resultat från andelar i joint venture	15 222	13 868	86 042	54 839
Resultat före skatt	159 938	144 099	560 144	342 523
Resultaträkning segmentuppställning				
TSEK				
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 104 772	1 032 221	4 311 162	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-485 532	-469 138	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 153	1 550	5 841	10 176
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	620 393	564 633	2 410 796	2 014 700
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	39 351	116 817	166 705
Resultat från andelar i joint venture	15 222	13 868	86 042	54 839
Övriga intäkter	10 620	4 149	21 350	17 959
Totala intäkter	675 748	622 001	2 635 005	2 254 203
Personalkostnader	-176 796	-180 741	-665 255	-642 480
Inkasseringskostnader ¹⁾	-145 560	-107 284	-595 915	-509 598
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-87 804	-101 100	-354 420	-335 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-9 955	-47 906	-39 697
Totala rörelsekostnader	-422 775	-399 080	-1 663 496	-1 527 570
EBIT	252 973	222 921	971 509	726 633
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ²⁾	1 358	6 437	-2 867	29 019
Räntekostnader	-86 489	-85 774	-310 295	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾³⁾	-7 904	515	-98 203	-51 759
Summa finansiella poster	-93 035	-78 822	-411 365	-384 110
Resultat före skatt	159 938	144 099	560 144	342 523

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

2) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdesförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

3) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Segmentrapporteringen är upprättad 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 4, 2016

TSEK	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	346 275	417 702	340 795	-	1 104 772
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-157 845	-202 695	-124 992	-	-485 532
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	1 153	-	1 153
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	188 430	215 007	216 956	-	620 393
Intäkter avseende arvoden och provisioner	14 083	1 400	14 030	-	29 513
Resultat från andelar i joint venture	-	389	-	14 833	15 222
Övriga intäkter	-	592	6 957	3 071	10 620
Totala intäkter	202 513	217 388	237 943	17 904	675 748
Personalkostnader	-57 771	-31 920	-48 016	-39 089	-176 796
Inkasseringskostnader	-45 304	-71 878	-28 378	-	-145 560
Övriga rörelsekostnader	-23 551	-8 080	-14 667	-41 506	-87 804
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 581	-2 032	-1 851	-6 151	-12 615
Totala rörelsekostnader	-129 207	-113 910	-92 912	-86 746	-422 775
EBIT	73 706	103 478	145 031	-68 842	252 973
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	2 260	-902	1 358
Räntekostnader	-	-46	-1 320	-85 123	-86 489
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁴⁾	-55 023	-49 511	-46 436	143 066	-7 904
Summa finansiella poster	-55 023	-49 557	-45 496	57 041	-93 035
Resultat före skatt	18 283	53 921	99 535	-11 801	159 938

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 198 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 150 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 152 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, kvartal 4, 2015

TSEK	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	285 111	401 317	345 793	-	1 032 221
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-177 992	-176 263	-114 883	-	-469 138
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	1 550	-	1 550
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	107 119	225 054	232 460	-	564 633
Intäkter avseende arvoden och provisioner	24 599	1 956	12 796	-	39 351
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	13 868	13 868
Övriga intäkter	-81	429	3 573	228	4 149
Totala intäkter	131 637	227 439	248 829	14 096	622 001
Personalkostnader	-64 351	-26 139	-48 906	-41 345	-180 741
Inkasseringskostnader ⁴⁾	-16 534	-56 189	-34 561	-	-107 284
Övriga rörelsekostnader ⁴⁾	-33 170	-17 731	-12 052	-38 147	-101 100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 181	-1 305	-1 894	-4 575	-9 955
Totala rörelsekostnader	-116 236	-101 364	-97 413	-84 067	-399 080
EBIT	15 401	126 075	151 416	-69 971	222 921
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån ⁵⁾	133	-	506	5 798	6 437
Räntekostnader	-7	-16	-1 485	-84 266	-85 774
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁵⁾⁶⁾	-50 504	-42 054	-45 232	138 305	515
Summa finansiella poster	-50 378	-42 070	-46 211	59 837	-78 822
Resultat före skatt	-34 977	84 005	105 205	-10 134	144 099

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 179 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 108 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 151 MSEK.

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

5) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdeförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

6) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2016	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
TSEK					
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
Inkasseringkostnader	-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 ⁴⁾	-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) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 789 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 500 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 474 MSEK.

4) Inklusive finansieringskostnader.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning, helår 2015

TSEK	Region West Europe ¹⁾	Region Mid Europe ²⁾	Region Central East Europe ³⁾	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	935 880	1 358 389	1 336 763	-	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-351 476	-650 236	-624 796	-	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	10 176	-	10 176
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	584 404	708 153	722 143	-	2 014 700
Intäkter avseende arvoden och provisioner	114 846	5 892	45 967	-	166 705
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	1 152	1 385	12 176	3 246	17 959
Totala intäkter	700 402	715 430	780 286	58 085	2 254 203
Personalkostnader	-237 937	-93 021	-172 412	-139 110	-642 480
Inkasseringskostnader ⁴⁾	-214 681	-160 775	-134 142	-	-509 598
Övriga rörelsekostnader ⁴⁾	-102 522	-51 014	-39 760	-142 499	-335 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 931	-6 786	-7 195	-18 785	-39 697
Summa rörelsekostnader	-562 071	-311 596	-353 509	-300 394	-1 527 570
EBIT	138 331	403 834	426 777	-242 309	726 633
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj ⁵⁾	164	38	2 120	26 697	29 019
Räntekostnader	69	-77	-1 597	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner ⁵⁾⁶⁾	-157 672	-147 943	-179 310	433 166	-51 759
Summa finansiella poster	-157 439	-147 982	-178 787	100 098	-384 110
Resultat före skatt	-19 108	255 852	247 990	-142 211	342 523

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 718 MSEK.

2) Av intäkterna för Region Mid Europe avser de totala intäkterna för Italien 374 MSEK.

3) Av intäkterna för Region Central East Europe avser de totala intäkterna för Tyskland 453 MSEK.

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

5) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av marknadsvärdeförändringar från ränteintäkter till nettoresultat av finansiella transaktioner.

6) Inklusive finansieringskostnader.

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

Förvärvade fordringar, 31 dec 2015

TSEK	Region West Europe	Region Mid Europe	Region Central East Europe	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	58 364	-	58 364
Förvärvade fordringsportföljer	3 882 889	3 643 796	3 488 014	-	11 014 699
Andelar i joint venture	-	-	-	205 557	205 557
Förvärvade fordringar	3 882 889	3 643 796	3 546 378	205 557	11 278 620

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 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

Koncernen, 31 december 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827	3 077 827	3 077 827	3 077 827		
Förvärvade fordringsportföljer							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	1 177 808		1 177 808	1 177 808			1 177 808
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	9 836 891		9 836 891	10 014 382			10 014 382
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 278 214	1 278 214	1 278 214	1 278 214		
Derivat		314 680	314 680	314 680		314 680	
Summa tillgångar	11 014 699	4 670 721	15 685 420	15 862 911	4 356 041	314 680	11 192 190
Skuld tilläggsköpeskilling		66 489	66 489	66 489			66 489
Derivat		1 651	1 651	1 651		1 651	
Senior skuld		1 238 469	1 238 469	1 268 327		1 268 327	
Efterställda skulder		336 892	336 892	407 558		407 558	
Summa skulder		1 643 501	1 643 501	1 744 025		1 677 536	66 489

¹⁾ Under obligationer och andra värdepapper i balansräkningen ingår även aktier på 25 000 TSEK. 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

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							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	886 595		886 595	886 595			886 595
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	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 december 2015

TSEK	Portföljer	Finansiering	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 077 827	3 077 827	3 077 827	3 077 827		
Förvärvade fordringsportföljer							
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>	973 806		973 806	973 806			973 806
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	1 672 806		1 672 806	1 800 397			1 800 397
Obligationer och andra värdepapper ¹⁾		1 278 214	1 278 214	1 278 214	1 278 214		
Derivat		314 680	314 680	314 680		314 680	
Summa tillgångar	2 646 612	4 670 721	7 317 333	7 444 924	4 356 041	314 680	2 774 203
Skuld tilläggsköpeskilling		66 489	66 489	66 489			66 489
Derivat		1 651	1 651	1 651		1 651	
Senior skuld		1 238 469	1 238 469	1 268 327	1 268 327		
Efterställda skulder		336 892	336 892	407 558		407 558	
Summa skulder		1 643 501	1 643 501	1 744 025		1 677 536	66 489

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 förvärvade fordringsportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i samma not.

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

Belåningsbara statsskuldssamband tillika 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

marknadpriser 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. Under perioden har inga överföringar mellan de olika nivåerna förekommit.

Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Ingående balans	11 014 699	8 586 782	2 646 612	2 860 220
Förvärv	3 329 382	4 370 259	600 394	588 333
Justering av förvärvsanalys	-29 536	-	-	-
Koncernintern försäljning	-	-	-204 853	-
Omräkningsdifferenser	-22 785	-315 835	125 464	-112 439
Värdeförändring				
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 911 916	-1 587 651	-637 537	-778 855
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	5 703	-38 856	54 586	89 353
Redovisat värde	12 385 547	11 014 699	2 584 666	2 646 612
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-1 906 213	-1 626 507	-582 951	-689 502

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Varav verkligt värde				
Ingående balans	1 177 808	1 460 229	973 806	1 177 466
Omräkningsdifferenser	52 874	-53 671	43 838	-43 992
Värdeförändring				
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-186 090	-167 331	-150 115	-154 700
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	68	-61 419	19 066	-4 968
Redovisat värde	1 044 660	1 177 808	886 595	973 806
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-186 022	-228 750	-131 049	-159 668

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 dec 2016	31 dec 2015
Redovisat värde portföljer	12 385 547	11 014 699
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	558 977	540 638
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>51 685</i>	<i>58 890</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-558 977	-540 638
<i>varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-51 685</i>	<i>-58 890</i>
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 044 660	1 177 808
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	31 174	34 774
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-29 483	-32 880
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-26 534	-33 073
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	20 938	21 424

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 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	1 286 805	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	472 965	316 687	307 205	232 259
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	331 293	361 363	1 081 949	1 062 749
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	292 004	161 366	267 191	190 866
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-243 340	-235 632	-37 647	-42 278
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-47 268	-62 688	-2 734	-2 224
Kärnprimärkapital	2 092 459	1 827 901	2 098 927	1 924 335
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	93 000	379 577	93 000
Primärkapitaltillskott	379 577	93 000	379 577	93 000
Primärkapital	2 472 036	1 920 901	2 478 504	2 017 335
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	341 715	336 892	341 715	336 892
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-	-
Supplementärkapital	341 715	336 892	341 715	336 892
Summa kapitalbas	2 813 751	2 257 793	2 820 219	2 354 227

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 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	261 882	339 617	78 060	195 897
<i>varav motpartsrisk</i>	<i>29 036</i>	<i>89 598</i>	<i>29 036</i>	<i>89 598</i>
Exponeringar mot företag	199 920	136 601	10 238 303	8 789 030
Exponeringar mot hushåll	24 146	43 774	24 146	43 774
Fallerande exponeringar	13 270 498	11 244 739	2 646 432	2 646 612
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	247 485	126 821	247 485	126 821
Aktieexponeringar	-	-	570 038	581 973
Övriga poster	132 315	320 316	6 116	126 006
Kreditrisk (schablonmetoden)	14 136 246	12 211 868	13 810 580	12 510 113
Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)	28 858	26 573	28 858	26 573
Operativ risk (basmotoden)	-	2 600 728	-	755 709
Operativ risk (schablonmetoden)	2 622 373	-	893 024	-
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	0	664	0	664
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	16 787 477	14 839 833	14 732 462	13 293 059

Not 3 Fortsättning Kapitaltäckning

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	20 951	27 169	6 245	15 672
<i>varav motpartsrisk</i>	2 323	7 168	2 323	7 168
Exponeringar mot företag	15 994	10 928	819 064	703 122
Exponeringar mot hushåll	1 932	3 502	1 932	3 502
Fallerande exponeringar	1 061 640	899 579	211 715	211 729
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	19 799	10 146	19 799	10 146
Aktieexponeringar	-	-	45 603	46 558
Övriga poster	10 583	25 626	489	10 079
Kreditrisk (schablonmetoden)	1 130 899	976 950	1 104 847	1 000 808
Marknadsrisk (valutarisk – schablonmetoden)	2 309	2 126	2 309	2 126
Operativ risk (basmotoden)	-	208 058	-	60 457
Operativ risk (schablonmetoden)	209 790	-	71 442	-
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	0	53	0	53
Totalt kapitalkrav – Pelare 1	1 342 998	1 187 187	1 178 598	1 063 445
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	101 991	82 671	101 991	82 671
Ränterisk i bankboken	30 000	71 453	30 000	71 453
Pensionsrisk	4 106	5 358	-	-
Övriga Pelare 2-risker	794	23 656	794	24 421
Totalt kapitalkrav – Pelare 2	136 891	183 138	132 785	178 546
Kapitalbuffertar				
Kapitalkonserveringsbuffert	419 686	370 996	368 312	332 326
Kontracyklisk buffert	6 370	2 456	10 770	5 876
Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar	426 056	373 452	379 082	338 202
Totalt kapitalkrav	1 905 945	1 743 777	1 690 465	1 580 193

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 31 december 2016 uppgick till 2 814 MSEK (2 258), 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 skyldiga att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk

buffert om 0,04 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 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Kärnprimärkapitalrelation	12,46	12,32	14,25	14,48
Primärkapitalrelation	14,73	12,94	16,82	15,18
Total kapitaltäckningsrelation	16,76	15,21	19,14	17,71
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,04	7,02	7,07	7,04
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,04	0,02	0,07	0,04
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	7,96	6,94	9,75	9,18

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 480 MSEK (1 370), varav 137 MSEK (183) 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 36 procent (36) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader. Cirka 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Finansiering	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
TSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	7 582 909	8 226 925	7 582 909	8 226 925
Inlåning från allmänheten, fast	4 266 047	4 564 452	4 266 047	4 564 452
Senior skuld	3 125 996	1 238 469	3 125 996	1 238 469
Primärkapitaltillskott	379 577	93 000	379 577	93 000
Efterställda skulder	341 715	336 892	341 715	336 892
Eget kapital	2 545 719	2 195 760	2 139 996	2 037 994
Övrigt	907 963	795 979	632 535	555 407
Balansomslutning	19 149 926	17 451 477	18 468 775	17 053 139

I koncernens treasury policy finns det limiter för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas samt dess beskaffenhet. Den 31 december var tillgänglig likviditet 5 789 MSEK (5 156), 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 dec 2016	31 dec 2015
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3 073	281
Inlåning i andra banker tillgänglig overnatt	1 036 749	799 199
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 528 116	1 181 728
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	745 786	1 896 099
Säkerställda obligationer	2 474 849	1 268 214
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	10 000
Övrigt	-	-
Summa	5 788 573	5 155 521

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. Dessa tillfällen kan vara:

- » Ett oväntat utflöde från HoistSpar med mer än 20 procent av total inlåning under en 30-dagarsperiod.
- » Finansieringskällor överstigande 50 MSEK upphör eller återkallas oväntat.

Not 5 Ställda säkerheter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	478	639	478	639

Not 6 Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Åtaganden ¹⁾	1 565 944	651 064	127 503	361 586

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

Not 7 Avstämning alternativa nyckeltal

Portföljvinstkastning TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
EBIT	252 973	222 921	971 509	726 633
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	86 746	84 067	300 316	300 394
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner ¹⁾	1 358 876	1 227 952	1 271 825	1 027 027
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar ²⁾	12 158 301	10 958 586	11 968 471	10 099 774
Portföljvinstkastning, %	11,2%	11,2%	10,6%	10,2%

1) Kvartalet räknas upp på årlig basis

2) Beräknat som snitt mot föregående period

Not 7 Fortsättning Avstämning alternativa nyckeltal

EBITDA, justerad TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	118 125	118 345	435 172	277 562
+ Skatt på periodens resultat	41 814	25 754	124 972	64 961
+ Portföljomvärdering	-22 662	-5 067	-5 703	38 856
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	-1 357	-6 435	2 868	-29 018
+ Räntekostnader	86 489	85 774	310 295	361 369
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. Kreditförluster, netto	7 904	-514	98 203	51 759
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12 615	9 955	47 906	39 697
EBITDA	242 928	227 812	1 013 713	805 186
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	6 735	12 498	26 171	60 434
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	508 193	474 204	1 911 916	1 587 651
EBITDA, justerad	757 856	714 514	2 951 800	2 453 271
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	32 194	58 365	32 194	58 365

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 8 februari 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 4 2016	Kvartal 4 2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 104 772	1 032 221
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-485 532	-469 138
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 153	1 550
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	620 393	564 633
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	39 351
Resultat från andelar i joint venture	15 222	13 868
Övriga intäkter	10 620	4 149
Totala intäkter	675 748	622 001
Personalkostnader	-176 796	-180 741
Inkasseringskostnader	-145 560	-107 284
Övriga rörelsekostnader	-87 804	-101 100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-9 955
Totala rörelsekostnader	-422 775	-399 080
Rörelseresultat (EBIT)	252 973	222 921
Finansiering		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	1 358	6 437
Räntekostnader	-86 489	-85 774
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7 904	515
Summa finansiella poster	-93 035	-78 822
Resultat före skatt	159 938	144 099

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	Kvartal 4 2016	Kvartal 4 2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	619 240	563 083
Ränteintäkter	2 511	7 987
Räntekostnader	-86 489	-85 774
Räntenetto	535 262	485 296
Intäkter avseende arvoden och provisioner	29 513	39 351
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6 644	515
Övriga intäkter	10 620	4 149
Summa rörelseintäkter	568 751	529 311
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-176 796	-180 741
Övriga rörelsekostnader	-233 364	-208 384
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 615	-9 955
Summa rörelsekostnader	-422 775	-399 080
Resultat före kreditförluster	145 976	130 231
Kreditförluster, netto	-1 260	-
Resultat från andelar i joint venture	15 222	13 868
Resultat före skatt	159 938	144 099

Hoist Kredit kompletterar den lagstadgade uppställningen av resultaträkningen med en operativ resultaträkning. Detta för att bedöma resultatet av fordringsförvärv och inkasseringsverksamhet 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 Kredit, 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 Kredit. Nedan beskrivs de alternativa nyckeltalen och hur de beräknas.

Antal anställda

Antal anställda vid periodens slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat justerat för upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott, uppräknat på årsbasis, i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som periodens genomsnitt på kvartalsbasis.

Brutto ERC 120 månader

"Estimated Remaining Collection" är bolagets benämning på bolagets uppskattning av vilket 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

Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar/avskrivningar och amortering ("EBITDA"), justerat för avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån och avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

Förfallna lån/fordringar

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

Förvärvade fordringar

Summan av förvärvade fordringsportföljer, icke förfallen portfölj av konsumentlån och andelar i joint venture.

Förvärvade fordringsportföljer

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

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

Rörelsekostnader minus kostnader avseende arvoden och provisioner, i relation till summan av inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer och ränteutgifter 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 Kredit 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 portföljavskrivningar och portföljovvärderingar.

Portföljvaskning

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

Portföljavskrivningar

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

Portföljovvärderingar

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

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 balansslutning inte överstiger 43 MEUR.

Supplementärkapital

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

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

Årsredovisningen publiceras på vår hemsida senast	23 mars 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 avvikelser föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den svenska versionen äga företräde.