



# 16

**Hoist Kredit AB**

Årsredovisning 2016

En ledande  
samarbetspartner  
till internationella  
banker och  
finansiella institut

# Innehåll finansiell information



Sida	
1	<b>Förvaltningsberättelse</b>
8	Femårsöversikt
9	Bolagsstyrningsrapport
	<b>Räkenskaper</b>
20	Koncernens resultaträkning
21	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
22	Koncernens balansräkning
23	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
24	Koncernens kassaflödesanalys
25	Moderbolagets resultaträkning
26	Moderbolagets balansräkning
27	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
28	Moderbolagets kassaflödesanalys
29	<b>Redovisningsprinciper</b>
	<b>Noter</b>
37	1 Segmentsrapportering
40	2 Räntenetto
40	3 Nettoresultat av finansiella transaktioner
40	4 Övriga intäkter
41	5 Personalkostnader
45	6 Övriga rörelsekostnader
45	7 Kreditförluster
45	8 Andelar i joint venture
46	9 Resultat från andelar i koncernbolag
46	10 Skatt
48	11 Löptidsinformation
50	12 Finansiella tillgångar
50	13 Förvärvade fordringsportföljer
52	14 Koncernbolag
55	15 Immateriella anläggningstillgångar
56	16 Materiella anläggningstillgångar
56	17 Övriga tillgångar
56	18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
57	19 Övriga skulder
57	20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
57	21 Avsättningar
58	22 Efterställda skulder
59	23 Eget kapital
60	24 Revisionsarvode
60	25 Ställda säkerheter
60	26 Eventualförpliktelser
60	27 Leasingavtal
61	28 Finansiella instrument
64	29 Derivatinstrument
65	30 Riskhantering
70	31 Kapittäckningsanalys
73	32 Viktiga uppskattningar och antaganden
74	33 Närståendetransaktioner
75	34 Händelser efter balansdagen
75	35 Avstämning alternativa nyckeltal
75	36 Förslag till vinstdisposition
76	<b>Årsredovisningens undertecknande</b>
77	<b>Revisionsberättelse</b>
80	<b>Läsguide till vår redovisning</b>
81	<b>Definitioner</b>
82	<b>Finansiell kalender</b>
83	<b>Adresser</b>

# Förvaltningsberättelse

## Verksamhet

Hoist Kredit AB (publ) "Hoist Kredit", med organisationsnummer 556329-5699 är ett registrerat kreditmarknadsbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget har sitt säte i Stockholm under adressen Box 7848, 103 99 Stockholm.

Hoist Kredit är en ledande skuldhanteringspartner till internationella banker och bedriver verksamhet på nio marknader i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar. Koncernen är specialiserad på köp av förfallna fordringar som härrör från stora internationella banker och andra finansiella institut med vilka koncernen har stabila och långa relationer. Hoist Kredit är ledande inom pan-europeiska förvärv av förfallna fordringar som härrör från finansiella institut. När Hoist Kredit har förvärvat en portfölj inkasseras fordringarna, detta främst genom överenskommelser om hållbara betalningsplaner. Hoist Kredit hanterar till övervägande del inkasseringen av de förvärvade portföljerna genom sina elva call centers i Europa och kompletterar i vissa fall med noggrant utvalda externa inkasseringsspartners. Koncernen har i över 20 år varit helt inriktad på att förvärva portföljer av förfallna fordringar. Detta skiljer Hoist Kredit från många av konkurrenterna där konkurrenterna har sitt ursprung som rena inkasseringföretag, vilket innebär att de inkasseras för någon annans räkning, och därmed har en betydligt kortare historia av förvärv av fordringar. Detta långsiktiga fokus och koncernens flexibla och skräddarsydda produkt erbjudande har gett Hoist Kredit möjlighet att bygga upp kompetensen att strukturera och genomföra komplexa transaktioner.

Sedan 2009 erbjuder koncernen en traditionell inlåningstjänst över internet till allmänheten i Sverige under varumärket HoistSpar. Som reglerat kreditmarknadsbolag kan Hoist Kredit erbjuda allmänheten inlåning som omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, till ett belopp om 950 000 SEK för varje inlåningskund. Detta ger koncernen en kostnadseffektiv, flexibel och tillförlitlig finansiering som koncernen till övervägande del använder för att finansiera köp av förfallna fordringar.

## Marknad

Hoist Kredits geografiska fokus är Europa. Koncernen innehar portföljer i Tyskland, Österrike, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Nederländerna, Italien, Spanien och Polen. I Sverige har koncernen inlåningsverksamhet. I Grekland bistår koncernen, tillsammans i ett konsortium bestående av Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. Greklands Centralbank med att hantera en portfölj med förfallna lån från 16 grekiska banker i likvidation samt ansvarar för omstruktureringprocessen av dessa banker. När banker och andra långgivare säljer fordringar får de möjlighet att koncentrera sig på kärnverksamheten, frigöra kapital, lednings- och organisatoriska resurser, uppnå en bättre likviditet, begränsa riskerna med osäkra betalningar samt förbättra viktiga verksamhetsmål. Under senare tid har den europeiska marknaden för förfallna fordringar vuxit huvudsakligen till följd av underliggande marknadstillväxt för konsumentkreditgivning och ett nytt regelverk gällande kapitaltäckning (Basel III). Hoist Kredits största konkurrenter är företag som förvärvat och hanterat fordringar, integrerade aktörer som erbjuder ett större utbud av finansiella tjänster samt specialiserade investerare.

## Ägare och koncernstruktur

Hoist Kredit ägs till 100 procent av Hoist Finance AB (publ) "Hoist Finance" 556012-8489, med säte i Stockholm. Hoist Finance är noterat på NASDAQ Stockholm.

Hoist Kredit förvärvat och innehar större delen av koncernens fordringsportföljer och fordringarna förvaltas av dess dotterbolag eller filialer. Dessa enheter tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter. Bolaget bedriver verksamhet i Bryssel respektive Amsterdam genom de utländska filialerna Hoist Kredit AB filial Belgien och Hoist Kredit AB filial Nederländerna. I not 14 Koncernbolag framgår Hoist Kredit koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2016.

## Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämman förfogande stående vinstmedel:

	SEK
Tillskjutet kapital	1 735 955 837
Andra fonder	577 697
Balanserade vinstmedel	307 893 019
Årets resultat	267 191 387
<b>Summa</b>	<b>2 311 617 940</b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:

	SEK
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 735 955 837
Balanserade vinstmedel	575 662 103
<b>Summa</b>	<b>2 311 617 940</b>

Styrelsen föreslår årsstämman att till förfogande stående vinstmedel och fria medel föres i ny räkning.

## Viktiga händelser under året

- » I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka Hoist Kredits position i Europa har den operativa verksamheten delats in i tre regioner. Förändringen trädde i kraft 1 januari 2016 och medförde en ny segmentsrapportering.
- » Hoist Kredit ingick ett strategiskt partnerskap med Greklands Centralbank. Tillsammans med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. ansvarar konsortiet för hanteringen av portföljer med förfallna lån och andra tillgångar från 16 grekiska banker i likvidation samt omstruktureringprocess och optimering av dessa banker.
- » Moody's Investors Service tilldelade Hoist Kredit AB (publ) kreditbetyget Ba2 som sedan uppgraderades till Ba1 med stabila utsikter.
- » Hoist Kredit upprättade ett EMTN-program och emitterade 250 MEUR som sedan utökades till 300 MEUR. Genom detta breddades företagets finansiering.
- » Bolaget förvärvade sin första portfölj i Spanien och etablerade närvaro genom köpet av kredithanteringsbolaget Optimus på den spanska marknaden.
- » För att ytterligare optimera kapitalstrukturen emitterade Hoist Kredit, under fjärde kvartalet, 30 MEUR primärkapitaltillskott (AT1).
- » HoistSpar-appen lanserades under det fjärde kvartalet som gör det enklare och mer överskådligt för kunderna att följa sitt sparande.
- » Stärkt position inom segmentet lån till små och medelstora företag ("SMEs") genom förvärv av ytterligare portföljer från Banco BPM.

## Utveckling under räkenskapsåret 2016

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

### Intäkter

Till följd av den fortsatt höga förvärsaktiviteten av fordringsportföljer under 2016 ökade inkassering från förvärvade fordringsportföljer med 19 procent till 4 311 MSEK (3 631).

Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -1 906 MSEK (-1 627), varav omvärderingar svarar för +6 MSEK (-39). Ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån minskade under året i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 6 MSEK (10). Det redovisade värdet av den icke-förfallna portföljen av konsumentfordringar uppgick per 31 december 2016 till 32 MSEK (58). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade därvid med 20 procent till 2 411 MSEK (2 015).

Intäkter avseende arvoden och provisioner uppgick till 117 MSEK (167). Förändringen är i huvudsak hänförlig till Storbritannien och förklaras av att inkassering åt externa parter, som har följt med tidigare rörelseförvärv, minskat i omfattning, vilket är i linje med Hoist Kredits strategi.

Resultat av andelar i joint venture ökade från 55 MSEK 2015 till 86 MSEK 2016 och påverkades av förbättrade inkasseringprognoser inom ramen för innehavet i Hoist Kredits polska joint venture (BEST III). Innehavet i BEST III redovisas enligt kapitalandelsmetoden och det bokförda värdet på Hoist Kredits joint venture andel uppgick per 31 december 2016 till 241 MSEK (206).

Totala intäkter ökade till 2 635 MSEK (2 254), varav övriga intäkter uppgick till 21 MSEK (18).

### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader uppgick till -1 663 MSEK (-1 528) där ökningen förklaras främst av högre inkasseringkostnader, som uppgick till -596 MSEK (-510), vilket hänger samman med en större mängd förvärvade fordringar i befintliga marknader, såsom Italien samt Hoist Kredits nyetablering i Spanien. Den jämförelsevis marginella ökningen av personalkostnader från -642 MSEK för 2015 till -665 MSEK för 2016 förklaras av effektiviseringar i Storbritannien, där lokala funktioner samordnats efter förvärvet av Compello Holdings Ltd. i juli 2015.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -48 MSEK (-40 MSEK). Ökningen i avskrivningar från föregående år förklaras i huvudsak av investeringar i IT-system som utvecklats bland annat för en bättre hantering av risker samt en mer effektiv hantering av portföljvärdering.

### Finansiella kostnader

Summa finansiella poster, det vill säga nettot av ränteintäkter, räntekostnader och finansiella transaktioner exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -411 MSEK (-384). För att möjliggöra realiserade och förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Kredit under 2016 fortsatt att bygga upp och bibehålla en god likviditet genom ökad finansiering via emission av obligationer. Lägre marknadsräntor resulterade i minskade ränteintäkter från placeringar i statskuldväxlar och obligationer men också i minskade räntekostnader avseende HoistSpar. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -98 MSEK (-52) där en betydande del av ökningen förklaras av engångskostnader om 22 MSEK kopplade till återköp av utgivna obligationer under andra kvartalet 2016.

### Resultat före skatt och nettoresultat

En fortsatt stark utveckling av koncernens verksamhet ökade resultatet före skatt till 560 MSEK (343). Den redovisade skattekostnaden uppgick till -125 MSEK (-65), motsvarande cirka 22 procent av koncernens resultat före skatt. Skattekostnaden är påverkad av att skattemässiga förlustavdrag, som varit upptagna i balansräkningen, inte kunnat utnyttjats.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 410 MSEK (239).

## Balansräkning

### Tillgångar

Totala tillgångar har ökat med 1 537 MSEK jämfört med 31 december 2015 och uppgår till 19 148 MSEK (17 611). Obligationer och andra värdepapper har ökat med 1 235 MSEK som i huvudsak förklaras av tillskott från emission av icke säkerställda obligationer. Förvärvade fordringsportföljer har ökat 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 statskuldförbindelser med -804 MSEK, utlåning till kreditinstitut inklusive kassa -60 MSEK samt övriga tillgångsposter med -241 MSEK. Minskningen av övriga tillgångar förklaras i huvudsak av förändrat marknadsvärde på valutaterminer.

### Skulder

Totala skulder uppgår till 16 423 MSEK (15 402). Förändringen består av ökad senior skuld med 1 888 MSEK som resultat av återköp och emission av obligationslån samt övriga skuldposter som ökat med 75 MSEK. Ökningen motverkas av en minskning av inlåning från allmänheten med -942 MSEK.

## Kassaflöde

	2016	2015	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 505	-714	>100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 328	508	n/a
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 968	514	>100
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-864</b>	308	n/a

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till -1 505 MSEK (-714). Till följd av större portföljvolymer har kassaflödet från inkasserade belopp ökat till 4 282 MSEK (3 631), och i takt med att verksamheten växer har kostnaderna ökat simultant. Förvärvade fordringar under året, justerat för omräkningsdifferenser, uppgick till 3 277 MSEK (4 054). Inlåning från allmänheten till HoistSpar minskade under året med -958 MSEK (1 782) främst som ett resultat av strategin att diversifiera finansieringen av verksamheten. Utflödet från tidsbunden inlåning var mindre än från konton som löper med rörlig ränta.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 328 MSEK (508), där den största delen av utflödet är relaterade till investeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper, delvis som ett resultat av de transaktioner som under året initieras inom finansieringsverksamheten. Under 2016 har Hoist Kredit investerat netto -1 245 MSEK i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 968 MSEK (514). Inflödet inom finansieringsverksamheten är främst ett resultat av emissioner om totalt 300 MEUR i seniora skulder under det EMTN-program som etablerats under året, minskat med återköp och återbetalning av seniora skulder emitterade tidigare år, och uppgår netto till 1 738 MSEK. Hoist Kredit har under året även emitterat ett nytt primärkapitaltillskott om 30 MEUR i syfte att stärka kapitalbasen. Hoist Kredit har därmed en god likviditet för att möjliggöra framtida förvärv.

Årets totala kassaflöde uppgick till -864 MSEK, att jämföra med 308 MSEK 2015.

## Finansiering och kapitalskulder

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande tillgångar	5 548	5 177	7
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	13 600	12 434	9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 148</b>	<b>17 611</b>	<b>9</b>
Inlåning från allmänheten	11 849	12 791	-7
Efterställda skulder	342	337	1
Senior skuld	3 126	1 238	>100
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>15 317</b>	<b>14 366</b>	<b>7</b>
Övriga skulder <sup>1)</sup>	1 106	1 036	7
Eget kapital	2 726	2 209	23
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 148</b>	<b>17 611</b>	<b>9</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	0,14 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	1,55 pe
Likviditetsreserv	5 789	5 156	12

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

Hoist Kredit 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 och 36 månader.

Utestående obligationssskuld uppgår per 31 december 2016 till 3 126 MSEK (1 238). Förändringen under 2016 förklaras av att Hoist Kredit AB (publ) under andra kvartalet emitterat ett seniort, icke säkerställt 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 motsvarande 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 uppgår till 2 726 MSEK (2 209). Ökningen förklaras dels av årets resultat samt att 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 har förbättrats till 16,76 procent (15,21) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,46 procent (12,32). Bolaget är därmed väl kapitaliserat för fortsatt expansion.

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

## Förvärvade fordringar

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Förvärv av fordringsportföljer	3 329	4 370	-24
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	12 658	11 279	12

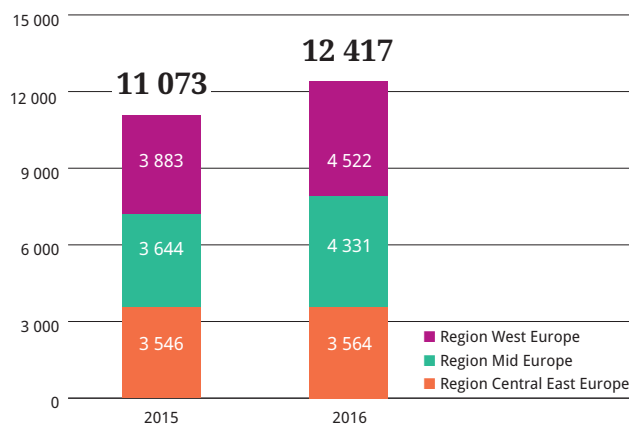
1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

Under 2016 fortsatte Hoist Kredit att aktivt förvärva fordringsportföljer med fortsatt geografisk diversifiering i befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2016 till 3 329 MSEK (4 370). Det redovisade värdet av förvärvade fordringar uppgick per 31 december 2016 till 12 658 MSEK (11 279), d v s en ökning med 1 379 MSEK sedan 2015.

Under året etablerade sig Hoist Kredit på två nya marknader Grekland och Spanien. Inträdet i Grekland skedde via ett strategiskt partnerskap med Greklands centralbank. Ett konsortium, bestående av Qualco S.A., PricewaterhouseCoopers samt Hoist Kredit, blev utvalt att hantera en portfölj med förfallna lån från 16 grekiska banker samt att ansvara för omstruktureringsprocess och optimering av dessa banker. Under det andra kvartalet förvärvade Hoist Kredit även sin första portfölj på den spanska marknaden där en investering om 21 MEUR genomfördes. Dessa nyetableringar har skett helt i linje med Hoist Kredits vision om att bli den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institut.

Betydande portföljförvärv genomfördes även på Hoist Kredits existerande marknader, framförallt under det fjärde kvartalet var förvärvsaktiviteten hög drivet av större förvärv i Italien, Spanien och Storbritannien.

För att finansiera expansionen under året utnyttjade Hoist Kredit tillskott från det under 2016 upprättade EMTN-programmet samt kassaflödet som genererats i verksamheten.

Geografisk fördelning av redovisat värde förvärvade fordringsportföljer<sup>1)</sup>

1) Exklusive portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet.

## Segmentsöversikt

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Kredit efter en ny strukturell organisation med indelning baserad på geografisk närvaro. Europa delas in i tre nya segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Region Central East Europe, där respektive region tar över ansvaret för förvärv av fordringsportföljer och kundrelationer med de paneuropeiska bankerna. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

Nedan redogörs för resultatutvecklingen i respektive rörelsesegment baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar. Se not 1 för vidare detaljer.

**Region West Europe**

Frankrike, Spanien och Storbritannien

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 297	936	39
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-488	-351	39
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>809</b>	<b>584</b>	<b>38</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	66	115	-43
Övriga intäkter	-	1	-100
<b>Totala intäkter</b>	<b>875</b>	<b>700</b>	<b>25</b>
Personalkostnader	-232	-238	-3
Inkasseringskostnader	-246	-215	15
Övriga rörelsekostnader	-112	-103	10
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-7	73
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-602</b>	<b>-562</b>	<b>7</b>
<b>EBIT</b>	<b>273</b>	<b>138</b>	<b>97</b>
EBIT-marginal, %	31	20	11 pe
Portföljavkastning, %	6,5	4,5	2,0 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	41	48	-7 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 522	3 883	16

**Intäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för 2016 ökade med 39 procent till 1 297 MSEK (936). Utvecklingen påverkades positivt av ett antal större förvärv som gjordes under året. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -488 MSEK (-351) för 2016. Den proportionellt sett högre portföljavskrivningen jämfört med 2015 förklaras av att föregående års avskrivningstakt var relativt låg på grund av initiala legala inkasseringssåtgärder på Compelloportföljen som förvärvades under 2015 i Storbritannien. Intäkterna avseende arvoden och provisioner, som består av tjänster erbjudna till tredje part, har minskat i linje med strategi att fokusera på förvärv och förvaltning av egna fordringsportföljer. Totala intäkter ökade till 875 MSEK (700).

**Rörelsekostnader**

Rörelsekostnaderna för 2016 ökade med 7 procent till 602 MSEK (562) och förklaras främst av nyetableringen i Spanien och inkasseringssaktiviteter i samband med förvärv av fordringsportföljer.

**Lönsamhet****EBIT**

Regionens EBIT uppgick för helåret 2016 till 273 MSEK (138) med en motsvarande EBIT-marginal om 31 (20) procent. Förbättringen i lönsamheten härrör framförallt från högre intäkter genom högre inkassering från under året förvärvade fordringsportföljer samt att nedlagt arbete på inkasseringssprocesserna givit resultat.

**Portföljavkastning**

Regionens portföljavkastning var 6,5 procent (4,5) där en stor del av förbättringen förklaras av lägre omvärderingar jämfört med föregående år.

**Förvärv**

Marknaden för förfallna fordringsportföljer var väldigt aktiv under året, framförallt i Storbritannien, men även på den, för Hoist Kredit, nya spanska marknaden där betydande förvärv genomfördes under 2016. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2016 till 4 522 MSEK (3 883).

**Region Mid Europe**

Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 575	1 358	16
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-763	-650	17
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>811</b>	<b>708</b>	<b>15</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	5	6	-15
Resultat av andelar i joint venture	1	-	>100
Övriga intäkter	2	1	28
<b>Totala intäkter</b>	<b>819</b>	<b>715</b>	<b>14</b>
Personalkostnader	-111	-93	20
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-221	-161	38
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-54	-51	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	6
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-394</b>	<b>-312</b>	<b>26</b>
<b>EBIT</b>	<b>425</b>	<b>404</b>	<b>5</b>
EBIT-marginal, %	52	56	-4 pe
Portföljavkastning, %	10,7	12,3	-1,6 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	25	22	3 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK	4 331	3 644	19

<sup>1)</sup> Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringsskostnader.

**Intäkter**

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 16 procent för 2016 till 1 575 MSEK (1 358). Högre inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer avser framför allt högre inkasserade belopp i Italien där större portföljförvärv genomfördes under 2016 samt även sista kvartalet 2015. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -763 MSEK (-650). Ökningen beror till stor del på tidigare nämnda portföljförvärv.

**Rörelsekostnader**

Rörelsekostnaderna uppgick till -394 MSEK för 2016 (-312). Ökningen beror i stor utsträckning på att inkasseringsskostnaderna ökat i takt med att inkasserade belopp ökat, i samband med den goda tillväxten i Italien.

**Lönsamhet****EBIT**

Regionens EBIT uppgick 2016 till 425 MSEK (404) med en motsvarande EBIT-marginal om 52 (56) procent. Förbättringen är framförallt hänförlig till den goda tillväxten i Italien.

**Portföljavkastning**

Regionens portföljavkastning var under året 10,7 procent (12,3) där föregående års högre avkastning hänförs till större positiva omvärderingar under 2015.

**Förvärv**

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2016 till 4 331 MSEK (3 644). Ökningen hänförs huvudsakligen till den starka tillväxten i Italien.

**Övrigt**

Verksamheten i Grekland fortskrider som planerat med endast marginell påverkan på resultatet under året.

## Region Central East Europe Polen, Tyskland och Österrike

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 440	1 337	8
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-655	-625	5
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	6	10	-43
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>790</b>	<b>722</b>	<b>9</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	46	46	0
Övriga intäkter	15	12	19
<b>Totala intäkter</b>	<b>851</b>	<b>780</b>	<b>9</b>
Personalkostnader	-182	-172	5
Inkasseringkostnader	-129	-134	-4
Övriga rörelsekostnader	-50	-40	26
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	1
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-368</b>	<b>-354</b>	<b>4</b>
<b>EBIT</b>	<b>483</b>	<b>427</b>	<b>13</b>
EBIT-marginal, %	57	55	2 pe
Portföljavkastning, %	13,6	12,1	1,5 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	21	22	-1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, MSEK <sup>1)</sup>	3 564	3 546	1

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

### Intäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 8 procent till 1 440 MSEK under 2016 (1 337). Ökningen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer beror främst på en ökning av inkasserade belopp i Polen. Ökningen är främst hänförlig till portföljförvärv som gjordes under andra halvan av 2015 samt början av 2016. Den proportionellt sett lägre portföljavskrivningen och -omvärderingar i förhållande till inkasserade belopp från förvärvade fordringar, jämfört med 2015, förklaras av positiva omvärderingar.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick under 2016 till -368 MSEK (-354). Ökningen är till största del hänförlig till ökade inkassering- samt personalkostnader i Polen relaterat till förvärv av fordringsportföljer i slutet av 2015 som även innefattade övertagandet av personal. Övriga rörelsekostnader ökade till -50 MSEK (-40), vilket till största del förklaras av ökade kostnader i Polen.

### Lönsamhet

#### EBIT

Regionens EBIT uppgick 2016 till 483 MSEK (427) med en motsvarande EBIT-marginal om 57 (55) procent. Ökningen avsåg ökade intäkter i Polen samt positiva omvärderingseffekter som under 2016 var större än föregående år.

### Portföljavkastning

Regionens portföljavkastning har ökat till 13,6 procent (12,1) där ökningen beror på den ökade lönsamheten i Polen samt större positiva omvärderingar jämfört med föregående år.

### Förvärv

Förvärvsaktiviteten minskade under 2016 jämfört med föregående år och redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2016 till 3 564 MSEK (3 546).

### Övrigt

Den tyska verksamheten har under slutet av 2016 initierat en satsning på att uppgradera nuvarande inkasseringssystem. Det nya systemet planeras tas i drift under slutet av 2017 och vara fullt operativt i första kvartalet 2018.

Ett servicekontrakt, i den polska verksamheten, där man utfört inkasseringstjänster åt extern part har under hösten 2016 sagts upp. Detta kommer att resultera i en minskning i kommande års intäkter avseende arvoden och provisioner men även som en minskning av rörelsekostnaderna.

## Övrig information

### Moderbolaget

Moderbolaget Hoist Kredit är ett rörelsedrivande bolag i Hoist Kredit-koncernen med utländska filialer i Belgien och i Nederländerna. Affärsverksamheten i Hoist Kredit-koncernen ligger till stor del i de lokala juridiska enheterna.

Utvecklingen i moderbolaget följer trenderna i koncernen. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 267 MSEK (260). Intäkter från förvärvade fordringsportföljer ökade med 64 MSEK (65) jämfört med 2015, vilket är ett resultat av den fortsatta ökningen av förvärvade volymer. Ränteintäkter har ökat med 64 MSEK jämfört med 2015 vilket är ett resultat av att nya koncernlån ställts ut till dotterbolagen för att finansiera förvärv av fordringsportföljer.

Räntekostnaderna har minskat med 52 MSEK jämfört med 2015. Minskningen förklaras av att räntekostnaderna avseende inlåning från allmänheten minskat som ett resultat av rådande ränteläge samtidigt som räntekostnaderna ökat på grund av delinlösen av senior skuld samt nyemittering av obligationer som skett under året.

Personalkostnaderna steg i takt med att personalstyrkan utökades inom de centrala stödfunktionerna i Stockholm. Årets resultat påverkades negativt av nedskrivning av aktier i dotterbolag med 20 MSEK (159). Erhållen utdelning från dotterbolag uppgick till 82 MSEK (293). Bolagets skattekostnad uppgick till -86 MSEK (-44).

Moderbolagets tillgångar har ökat med 1 416 MSEK och avser främst ökning av fordringar på koncernbolag. Inlåning från allmänheten minskade under 2016 och uppgick per årsskiftet till 11 849 MSEK (12 791). Senior skuld har ökat med 1 888 MSEK, vilket främst förklaras av att Hoist Kredit under året emitterat ett senior, 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 värde om 281 MSEK och 72 MEUR. Det egna kapitalet i moderbolaget ökar och uppgick per 31 december 2016 till 2 457 MSEK (2 082). Avsättningen till fond för utvecklingsutgifter har gjort att fritt eget kapital har omfördelats till bundet eget kapital för de immateriella tillgångarna som är egenutvecklade.

### Icke-finansiella resultatindikatorer

#### Corporate Social Responsibility

Hoist Kredit arbetar kontinuerligt med Corporate Social Responsibility-frågor. Detta arbete har sin utgångspunkt i ett ansvarsfullt förhållningssätt till kunder, samarbetspartners och samhället i stort.

#### Medarbetare

Hoist Kredit strävar efter mångfald, jämställdhet och likabehandling av alla oavsett ålder, kön, bakgrund, religion, familjesituation, funktionshinder eller sexuell läggning. Under året genomfördes för första gången en medarbetarundersökning i alla länder utom Polen där resultaten kommer att användas för att utveckla verksamheten och Hoist Kredits värderingar – TRUST. Undersökningen visade höga totala poäng på mångfald och andra högt rankade kriterier var kultur, arbetsmiljö samt CSR-arbete. De detaljerade resultaten från TRUST undersökningen kommer att presenteras för alla länder i början av 2017 där de kommer att följas upp med workshops med anställda för att identifiera förbättringsområden och mål framåt. I koncernen finns en Ersättningspolicy som uppdaterats efter regelverksförändringar i december och en ny Mångfaldspolicy som beslutades av styrelsen vid samma tidpunkt.

Personalomsättningen uppgick under året till 22,55 procent. Vi bedömer att nivån motsvarar den i verksamheter med en hög andel kundcenterjobb.

Det är viktigt för Hoist Kredit att vara en jämställd arbetsgivare och erbjuda en god arbetsmiljö. Dessa områden styrs genom vår CSR-policy och uppförandekod. Hoist Kredit höjer kontinuerligt de egna kraven genom att rikta resurser och åtgärder för att genomföra strategin att vara det bästa stället att arbeta på (Best place to work). Under 2016 har flertalet förbättringar gjorts genom ett stort fokus på våra värderingar som har tagits med i ett ledarutvecklingsprogram. Insatser har gjorts för arbetsmiljöförbättringar såsom bedömningar av stressnivåer i Frankrike och hälsoplaner i Tyskland.

Per 31 december 2016 hade Hoist Kredit 1 388 totalt antal anställda, inklusive tillfälligt anställda, i 11 länder. Av dessa var 88 procent tillsvidareanställda och 12 procent visstidsanställda. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) vid årets slut var 1 285 (1 349) av vilka 730 (781) var kvinnor och 554 (569) män. Genomsnittligt antal anställda för 2016 var 1 327 (1 246) av vilka 752 (709) var kvinnor och 575 (537) män. Andelen kvinnor, beräknat på totalt genomsnittligt antal anställda, utgjorde 57 procent (57). I koncernledningen var 38 procent (38) kvinnor vid årsskiftet. Andelen kvinnor i koncernens styrelser var per 31 december 2016 25 procent (34) medan moderbolagets styrelse bestod av 57 procent (57) kvinnor. Andelen kvinnliga chefer i koncernen var 42 procent vid samma period.

Sjukfrånvaron, upp till 43 dagar, uppgick under året till 3,94 procent.

### Hoist Finance-modellen

"Hoist Finance-modellen" innebär lösningsinriktade ömsesidiga överenskommelser i godo, där Hoist Finance tillsammans med sina kunder tar fram konstruktiva och realistiska lösningar för att förbättra kundernas ekonomiska situation. Hoist Finance har en konstruktiv syn på inkassering och målet är att uppnå optimalt resultat både för koncernen och för kunderna. I praktiken innebär det att Hoist Finance snarare fokuserar på att hjälpa kunderna att lägga upp hållbara betalningsplaner istället för att vidta rättsliga åtgärder. Dessutom innebär egna inkasseringplattformar att koncernen kan kontrollera processen, vilket säkerställer god kommunikation med kunderna. Det finns främst två fördelar med detta angreppssätt: för det första är kunden mer benägen att betala frivilligt, vilket minskar risken för en mer kostsam rättslig lösning, för det andra innebär avbetalningsplaner med kunderna att koncernen maximerar kassaflödet över tid och får ett stabilt kassaflöde under en längre tidsperiod. Eftersom banker är ansvariga för sina kunder även efter det att kundernas lån har sålts, t.ex. till Hoist Finance, är koncernens rykte att uppträda etiskt och tillmötesgående en förutsättning för att de ursprungliga kreditgivarna ska känna sig trygga vid en försäljning av tillgångar till Hoist Finance.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I och med att Hoist Kredit är ett kreditmarknadsbolag lyder koncernen under omfattande regleringar. Nya och förändrade regleringar kan följaktligen påverka koncernen, varför Hoist Kredit noggrant följer regelverksutvecklingen, exempelvis kapital- och likviditetsregleringarna som kommer i Basel IV samt förändringar i insättningsgarantireglerna.

Som en följd av Hoist Kredits affärsverksamhet och breda geografiska närvaro är bolaget exponerat mot flera osäkerhetsfaktorer. Nya och förändrade regleringar av banker och kreditmarknadsbolag kan påverka bolaget både direkt, till exempel via kapital- och likviditetsregleringar i Basel IV, men också indirekt via dessa reglers inverkan på utbudet av fordringsportföljer i marknaden. Bolagets substantiella inlåning från allmänheten gör att även förändringar inom till exempel insättningsgarantin skulle kunna påverka bolaget. Inom andra områden, såsom konsumentskydd, kan nya regleringar medföra att bolaget måste anpassa sättet som inkasseringsaktiviteterna bedrivs på. Bolagets fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringnivåer. Faktorer som påverkar bolagets förmåga att uthålligt och kostnadseffektivt uppnå prognostiserade inkasseringnivåer motsvarar således en osäkerhet.

Under 2016 genomfördes en vägledande folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU, i vilken resultatet indikerar att Storbritannien ska lämna EU. I och med att Hoist Kredit bedriver verksam-

het i Storbritannien påverkar detta Hoist Kredit och medför en ökad osäkerhet, exempelvis gällande frihandelsavtal och legala frågor.

Då Hoist Kredit säkrar både valuta- och ränterisker har valuta- och räntefluktuationer, i det korta perspektivet, begränsad påverkan på Hoist Kredit.

En redogörelse för Hoist Kredits riskhantering finns även i not 30 Riskhantering.

### Riskutveckling

Hoist Kredit har under året uppvisat förbättrade finansiella resultat och risknivån har minskat i förhållande till affärens storlek och i flera fall i absoluta termer. Framförallt har risknivån avseende ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisk i likviditetsportföljen reducerats. Som ett resultat av den förbättrade finansiella utvecklingen har företagets kapitaltäckning förbättrats. Hoist Kredit är idag, relativt regulatoriska kapitalkrav, ett av de bäst kapitaliserade kreditinstituten i Europa.

**Kreditrisken** från fordringsportföljerna bedöms ha ökat proportionellt med volymen av förvärvade fordringar under 2016. Dock har en högre riskdiversifiering i fordringsportföljerna uppnåtts genom etablering i nya marknader och genom fler portföljförvärv. Under 2016 har Hoist Kredit reviderat och vid behov omvärderat sina fordringsportföljer. Kreditrisken i likviditetsportföljen är fortsatt låg då placeringar är gjorda i stats-, kommun- och säkerställda obligationer med hög kreditkvalitet. Relativt storleken på likviditetsportföljen har kreditrisken i portföljen minskat under 2016 till följd av kortare duration på innehaven.

**Operativ risk** har varit ett fokusområde för bolagets riskhantering och riskkontroll under året där ett flertal initiativ har tagits för att ytterligare förbättra rutiner och processer inom koncernen. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra kvaliteten i de interna processerna i syfte att begränsa de operativa riskerna. Hoist Kredit har begränsat dessa risker med projektledning, strikta riktlinjer för incidentrapportering, riskidentifiering och förbättrad hantering av operativa risker. Under året har det implementerats ett nytt risksystem för att ytterligare förbättra hanteringen av operativa risker.

**Marknadsriskerna** har varit låga under året i och med att Hoist Kredit kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker. Hoist Kredit har under året minskat ränteriskerna genom att säkra sin finansieringskostnad i högre utsträckning. Detta har åstadkommit genom att ingå tidsmässigt längre räntesäkringar och genom att emittera obligationer med bunden ränta. Valutarisken har varit oförändrat låg under året i och med att bolagets öppna valutaexponering kontinuerligt säkras med valutaderivat.

**Kapitaliseringen** i Hoist Kredit har stärkts under året. Kapitalbasen ökade från 2 258 till 2 814 MSEK och kärnprimärkapitalrelationen ökade från 12,32 till 12,46 procent. Detta medför att bolaget har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och att bolaget är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

**Likviditetsrisken** har varit låg under året, främst tack vare att en stor likviditetsportfölj med höglikvida instrument finns tillgänglig för att stå emot likviditetsstörningar, men även till följd av att löptiden i finansieringen har utökats. Den starka likviditetspositionen gör bolaget väl rustat för framtida förvärv och tillväxt.

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Information om de senast beslutade riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5. En ny ersättningspolicy har beslutats av Styrelsen på mötet i december 2016 till följd av nya regelverk. Styrelsen kommer vid årsstämman i april 2017 att lägga fram förslag om följande riktlinjer för godkännande på stämman. Riktlinjerna är i allt väsentligt oförändrade mot föregående år.



### Styrelsens i Hoist Kredit AB (publ), org. nr. 556329-5699, fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang verkställande direktören i Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") och övriga medlemmarna i koncernledningen, samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning samt pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra ledande befattningshavare att skapa resultat i linje med bolagets mål, strategi och vision samt främja ett agerande enligt bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Kredit kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Lönen ska vara köns- och åldersneutral och diskriminering får inte förekomma. Hoist Kredit har ett helhetsperspektiv på ersättningar vilket innebär att alla ersättningskomponenter ska vägas in. Tyngdpunkten i ersättningen ska ligga på fast lön som grundar sig på ansvar och komplexitet i befattningen, aktuella marknadsvillkor samt individens prestation.

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier bestämda av styrelsen, och ska vara kopplade till koncernens respektive affärsenhetens resultat samt individuella mål.

Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i bolagets verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka koncernens långsiktiga intressen. Utbetalning av rörlig ersättning är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner, inklusive policy för uppförande mot kunder och investerare. Den ledande befattningshavaren får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för koncernen eller den berörda affärsenheten.

För ledande befattningshavare ska 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp, ska endast betalas ut till den ledande befattningshavaren till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens och den berörda affärsenhetens resultat samt befattningshavarens målpåfyllelse.

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller en kombination av dessa två. Hoist Kredit har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Enstaka ledande befattningshavare har bruttolön och där görs inga pensionsavsättningar från bolaget. För andra förmåner gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra likvärdiga aktörer i respektive land.

Ersättning vid nyanställning, så kallad "sign-on bonus", erbjuds endast i exceptionella fall och då enbart för att ersätta utebliven rörlig ersättning i tidigare anställningskontrakt. Ersättningen ska utbetalas samma år som anställningen startar. Beslut om exceptionella fall ska följa den beslutsprocessen som gäller för rörlig ersättning.

Det är förbjudet att ge lån till ledande befattningshavare.

Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om tolv månader och avgångsvederlag tillämpas inte.

Stämvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvode-ras för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen. Arvode kan utgå med maximalt 50 000 kronor för ledamots arbete i dotterbolagsstyrelser.

Styrelsen ska ha rätt att frånga av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

### Rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsens rapport om de viktigaste inslagen i systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2016 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

### Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

Efter rapporteringsperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

### Framtidsutsikter

Hårdare kapitaltäckningskrav och låg effektivitet i hanteringen av förfallna skulder gör att europeiska banker kommer att ha ett fortsatt stort behov av att avyttra förfallna kreditportföljer för att få avkastning på investerat kapital. Med stora portföljer av förfallna krediter i balansräkningen, vilket är fallet hos många internationella banker, går det inte att uppnå avkastningskraven. Marknadsförutsättningarna bedöms därmed vara fortsatt gynnsamma framöver. Med Hoist Kredit starka finansiella ställning och geografiska närvaro är Hoist Kredit väl positionerat för att tillvarata de tillväxtpotentialer som finns i marknaden kommande år.

För 2017 är målet att växa vidare på samma sätt som legat till grund för Hoist Kredit framgångar hittills, det vill säga hög effektivitet, god kostnadskontroll och en bibehållen hög förvärvstakt. Därtill fortsätter Hoist Kredit att aktivt utvärdera möjligheten att gå in på nya geografiska marknader i Europa. Hoist Kredit kommer också att arbeta med att ytterligare stärka sin position för att säkerställa att Hoist Kredit är den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institutioner i Europa.

# Femårsöversikt

## Koncernens resultaträkning

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Summa rörelseintäkter	2 138 858	1 820 552	1 296 463	1 068 377	542 371
varav räntenetto	2 097 634	1 682 349	1 144 335	907 465	428 554
Summa rörelsekostnader	-1 663 496	-1 527 570	-1 149 988	-941 764	-543 325
Resultat före skatt	560 144	342 523	205 137	163 019	54 769
<b>Årets resultat</b>	<b>435 172</b>	<b>277 562</b>	<b>167 222</b>	<b>128 112</b>	<b>47 802</b>

## Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Kassa och utlåning till kreditinstitut	735 901	796 196	1 249 532	3 921 396	2 242 400
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 273 903	3 077 827	2 316 110	-	-
Utlåning till allmänheten	35 789	77 994	157 232	328 951	531 594
Förvärvade fordringsportföljer	12 385 547	11 014 699	8 586 782	5 997 935	3 363 907
Obligationer och andra värdepapper	2 538 566	1 303 214	1 951 241	1 297 677	732 672
Andelar i joint venture	241 276	205 557	215 347	192 230	180 843
Anläggningstillgångar	256 570	254 639	168 945	65 393	58 764
Övriga tillgångar	680 577	881 139	461 126	275 700	304 997
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 148 130</b>	<b>17 611 265</b>	<b>15 106 315</b>	<b>12 079 282</b>	<b>7 415 177</b>
Skulder till kreditinstitut	-	62 813	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	11 848 956	12 791 377	10 987 289	9 701 502	6 366 256
Övriga skulder och avsättningar	4 573 589	2 547 994	2 711 708	1 552 657	417 636
Eget kapital	2 725 585	2 209 081	1 407 318	825 123	631 284
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 148 130</b>	<b>17 611 265</b>	<b>15 106 315</b>	<b>12 079 282</b>	<b>7 415 177</b>

## Nyckeltal koncernen

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311	3 631	2 541	1 641	887
Totala intäkter	2 635	2 254	1 666	1 279	695
EBITDA, justerad	2 952	2 453	1 774	1 150	758
EBIT	972	727	516	338	151
EBIT-marginal, %	37	32	31	26	22
Portföljavkastning, %	10,6	10,2	9,9	10,3	9,4
Förvärv av fordringsportföljer	3 329	4 370	3 227	3 266	1 511
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	12 658	11 279	8 921	6 400	3 917
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	19	14	18	22	9
Avkastning på tillgångar, %	2,4	1,7	1,2	1,3	0,8
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	12,17	11,62	9,75
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	9,35	5,69	8,01
Antal anställda (FTEs) <sup>3)</sup>	1 285	1 349	1 077	881	595

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

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

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

# Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning syftar till att skapa förutsättningar för ett aktivt engagemang från ägarna med en tydlig och väl avvägd ansvarsfördelning mellan bolagsorganen samt att tillförsäkra marknaden en korrekt information. Bolagsstyrningsrapporten är en del av Bolagets förvaltningsberättelse och granskas av Bolagets revisorer.

Bolagsstyrningens mål är att säkerställa att Bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, men också att Hoist Kredit följer de regler som lagstiftare och reglerande myndigheter kräver i form av bland annat bolagsstyrning. Bolagsstyrningen syftar också till att skapa ordning och systematik, för såväl styrelse som ledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen också säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna för att därigenom skapa aktieägarvärde.

Hoist Kredit är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556329-5699. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm.

## Tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolagsaktier, teckningsoptioner eller skuldebrev är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Hoist Kredit har skuldebrev som är noterade på Nasdaq Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara", vilket betyder att ett bolag kan avvika från kodens bestämmelser utan att detta innebär ett brott mot koden. Ett bolag som avviker från en bestämmelse i koden måste emellertid förklara varför. Hoist Kredit följer för närvarande koden med avvikelse för att ingen valberedning har etablerats. Hoist Kredits moderbolag och enda aktieägare, Hoist Finance, har dock etablerat en valberedning och de styrelsekandidater som presenteras av den valberedningen presenteras även såsom styrelseledamöter för Hoist Kredit. Det ska även noteras att endast en stämموald styrelseledamot, enligt koden, får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. För Hoist Kredit är två av de stämموaldade ledamöterna anställda i Hoist Kredit-koncernen; nämligen Jörgen Olsson och Costas Thoupos. Jörgen Olsson är Hoist Kredits VD och ingår i koncernledningen. Costas Thoupos har en operativ roll och närvarar på koncernledningens samtliga möten, men ej som röstberätt-

tigad medlem. Han är även ordförande i Hoist Finance investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar). Rent formellt uppfylls alltså kravet i koden om att högst en ledamot får ingå i koncernledningen.

## Bolagsstyrning inom Hoist Kredit

Hoist Kredit lyder under såväl externa styrsystem som Bolagets egna interna styrsystem.

Till de externa styrsystemen, som utgör ramarna för bolagsstyrning inom Hoist Kredit, hör svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, andra relevanta lagar och föreskrifter, samt Svensk kod för bolagsstyrning. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören enligt svensk aktiebolagsrätt, Svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen. Hoist Kredits aktier är inte noterade på Nasdaq Stockholm, men Hoist Kredit har två obligationer noterade på Nasdaq Stockholm, och tillämpar därför Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Bolaget har även en obligation och ett primärkapitaltillskottsinstrument, noterat på Irish Stock Exchange, och tillämpar således även Irish Stock Exchanges regelverk.

Det interna styrinstrumentet omfattar bland annat den av stämman fastställda bolagsordningen. Därtill har styrelsen antagit policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen. Särskilt viktiga i detta sammanhang är:

- » Arbetsordningen för styrelsen;
- » Instruktionerna för den verkställande direktören;
- » Policy för intern styrning och kontroll;
- » Ersättningspolicy;
- » Riskhanteringspolicy;
- » Policy avseende operationella risker;
- » Instruktionen för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism;
- » Instruktionen för risk och revisionsutskottet;
- » Instruktionen för ersättningsutskottet;
- » Instruktionen för investeringsutskottet;
- » Insiderpolicy; samt
- » Kommunikations- och informationspolicy.

## Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för Bolaget. Där anges vilken verksamhet Bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek och antalet aktier samt antalet tillätna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändring av bolagsordning.

Antalet aktier uppgick per 31 december 2016 till 666 666 och aktiekapitalet uppgick till 66 666 600 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Samtliga av Bolagets aktier ägs av Hoist Finance.

## Översikt av styrning

### Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutsorganet i Bolaget. Vid bolagsstämman ges aktieägaren möjlighet att utöva det inflytande som dess aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska förekomma vid denna, finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Hoist Kredits räkenskapsår löper från och med den 1 januari till och med den 31 december. Kallelse till årsstämma ska enligt aktiebolagslagen ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. På årsstämman fattas bland annat beslut om fastställande av årets balans- och resultaträkningar, utdelning, val av styrelse och revisor, arvode till styrelseledamöter och revisorer samt andra frågor enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Aktieägare har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud och har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman.

### Årsstämma 2016

Senaste årsstämma hölls den 29 april 2016 i Stockholm. Samtliga aktier och röster var representerade vid stämman. Årsstämman beslutade bland annat om:

- » Fastställande av balans- och resultaträkningar.
- » Beslut om att inte lämna utdelning.

- » Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Costas Thoupos och Gunilla Wikman. Magnus Ugglå valdes till ny styrelseledamot. Årsstämman valde Ingrid Bonde till ordförande för styrelsen. Den tidigare styrelseledamoten Per-Eric Skotthag avgick i samband med årsstämman.
- » Beslut om att inget arvode ska utgå till styrelsens ordförande och övriga ledamöter då arvode utgår från Hoist Finance.
- » Omval av KPMG representerad av Anders Bäckström, till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

**Årsstämma 2017**

Årsstämma 2017 äger rum den 28 april 2017 i Stockholm.

**Valberedning**

Hoist Kredit har inte etablerat någon valberedning. Hoist Kredits moderbolag och enda aktieägare, Hoist Finance, har dock etablerat en valberedning och de styrelsekandidater som presenteras av den valberedningen presenteras även såsom styrelseledamöter för Hoist Kredit. Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2017 samt information om föreslagna styrelseledamöter offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman i Hoist Finance.

**Styrelse**

Hoist Kredits styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen ska utses av årsstämman och mandatperioden är ett år. Årsstämman 2016 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Costas Thoupos, Gunilla Wikman och Magnus Ugglå. Den tidigare styrelseledamoten Per-Eric Skotthag avgick i samband med årsstämman.

Vid räkenskapsårets utgång bestod styrelsen av fyra kvinnor och tre män. Två av de sju styrelseledamöterna var anställda i Bolaget; Jörgen Olsson och Costas Thoupos. Jörgen Olsson är Bolagets VD och ingår i koncernledningen. Costas Thoupos har en operativ roll och närvarar på koncernledningens möten, men ej som röstberättigad medlem. Han är även ordförande i Bolagets investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar). Samtliga ledamöter, utöver dessa två, är oberoende i förhållande till såväl Bolagets större aktieägare som i förhållande till Bolaget och koncernledningen. För mer information om styrelseledamöterna se sidorna 16–19.

**Mångfaldspolicy**

Styrelsen i Bolaget ska som helhet ha en ändamålsenlig samlad kompetens, erfarenhet och bakgrund för den verksamhet som bedrivs samt för att kunna identifiera och förstå de risker som verksamheten medför. Målsättningen är att styrelsen ska bestå av ledamöter i varierande ålder, båda könen och

geografiskt ursprung, samt med en varierande utbildnings- och yrkesbakgrund som tillsammans bidrar till ett oberoende och kritiskt ifrågasättande i styrelsen. Bolagets styrelse har antagit en mångfaldhetspolicy tillämplig för styrelsen. Valberedningen beaktar, vid framtagande av sitt förslag till stämman, 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, styrelsens mångfaldhetspolicy samt de krav som framgår av Europeiska bankmyndighetens riktlinjer avseende lämplighetsbedömningar av styrelseledamöter för att uppnå mångfald i styrelsen.

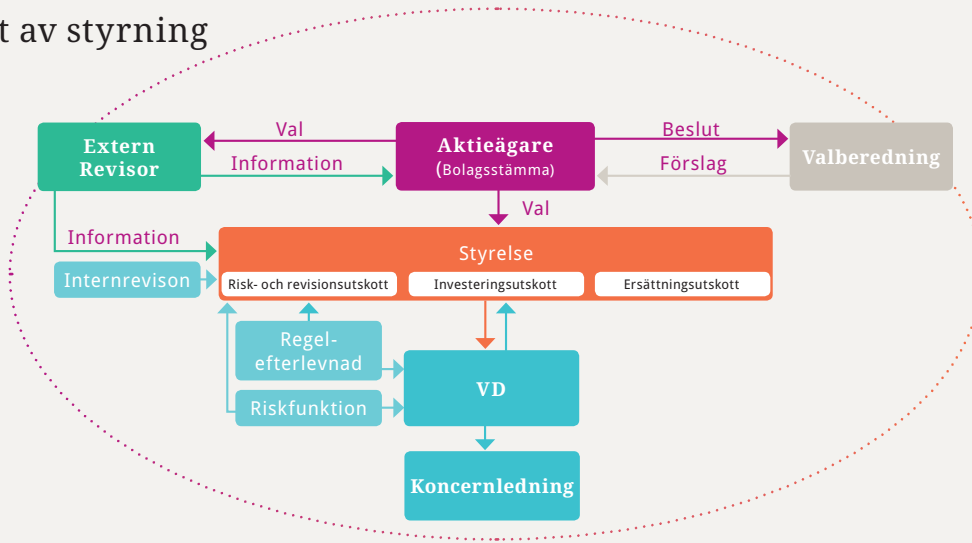
**Styrelsens arbete**

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara Bolagets och aktieägarens intressen. Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt ägaransvar över dotterbolagen inom koncernen. Styrelsen ansvarar för att Bolaget följer tillämpliga lagar och föreskrifter, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation samt se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen fastställer bland annat Bolagets finansiella mål och beslutar om Bolagets strategi och affärsplan samt säkerställer god intern kontroll och riskhantering.

Styrelsens uppgifter och arbetsformer regleras av aktiebolagslagen, bolagsordningen,

**Översikt av styrning**



Svensk kod för bolagsstyrning och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Styrelsen har även fastställt en skriftlig arbetsordning för styrelsen jämte instruktion om interna rapporter till styrelsen som behandlar följande:

1. Styrelsens uppgifter och ansvar;
2. Styrelsens ledamöter;
3. Styrelsens ordförande;
4. Styrelsens sammanträden; och
5. Styrelsens utskott.

#### Styrelsesammanträden under 2016

Under 2016 har sammanlagt 14 protokollförda styrelsesammanträden hållits: varav sju ordinarie sammanträden, ett konstituerande och sex extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 16 mars då Gunilla Wikman inte närvarade, den 25 mars då Annika Poutiainen inte närvarade samt den 29 april då Costas Thoupos inte närvarade. CFO och styrelsens sekreterare har båda deltagit på styrelsens sammanträden. Vid styrelsens sammanträden har även medarbetare inom Hoist Kredit deltagit såsom föredragande i särskilda frågor.

Enligt styrelsens arbetsordning följer styrelsearbetet i regel den visade strukturen, vilken dock kan justeras beroende på årets händelser och projekt. Vidare antas löpande styrningsdokumentation och instruktioner på ordinarie styrelsemöten och styrelsen får löpande rapportering från kontrollfunktionerna samt respektive styrelseutskott.

#### Styrelsens utskott

##### Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet är dels ett rådgivande, dels ett beredande utskott för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i Hoist Kredits styrelse. Avseende ärenden hänförliga till upphandling av icke-revisionstjänster från externa revisorer har Risk- och revisionsutskottet även mandat att fatta beslut. Risk- och revisionsutskottet ansvarar för att övervaka och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i intern kontroll och de uppgifter som utförs av funktionen för internrevision, funktionen för riskkontroll och funktionen för regel efterlevnad. Utskottet diskuterar även värderingsfrågor och andra bedömningar i boksluten. Avseende ärenden hänförliga till extern revision ska Risk- och revisionsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, fortlöpande träffa och gå igenom rapporter från Bolagets externa revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera koordinering mellan extern- och internrevision. Risk- och revisionsutskottet ska informera styrelsen om resultatet av en revision, på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och vilken roll utskottet haft i den processen. Risk- och revisionsutskottet ska vidare hålla sig informerade om Revisorsnämndens kvalitetskontroll av Bolagets externa revisor och ansvarar för revisorns oberoende och opartiskhet samt för urvalsförfarandet vid rekommendation av revisor. Risk- och revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår.

Antalet ledamöter i Risk- och revisionsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av Bolaget. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden får inte vara ordförande i Hoist Kredits styrelse. Risk- och revisionsutskottet har sedan årsstämman 2016 bestått av ledamöterna Annika Poutiainen (ordförande), Ingrid Bonde och Gunilla Wikman. Per-Eric Skothag var ledamot i utskottet fram till den 29 april 2016. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom Bolaget och Hoist Kredits revisor för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Vid Risk- och revisionsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats och föreslagits vid utskottets möten. Utskottet har under 2016 haft sex möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 19 oktober och den 6 december då Gunilla Wikman inte närvarade.

##### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är ett beredande utskott vars huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor avseende ersättningspolicy, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen och anställda i kontrollfunktioner. Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de

## Styrelsens arbete

Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
		<ul style="list-style-type: none"> <li>» Finansiell rapport</li> <li>» Årsbokslut</li> <li>» Bokslutskommuniké</li> <li>» Möte med externa revisorer</li> <li>» Genomgång av externa krediter</li> <li>» Rapport för internrevision, risk och regel efterlevnad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Finansiell rapport</li> <li>» Q1 rapport</li> <li>» Årsstämma och konstituerande styrelsemöte</li> <li>» ICAAP, ILAAP och generell riskdiskussion</li> <li>» Rapport från ersättningsutskottet avseende beslut om ersättning</li> <li>» Utvärdering av koncernledningen</li> <li>» Årsplan för externa revisorer</li> <li>» Rapport för internrevision, risk och regel efterlevnad</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>» Finansiell rapport</li> <li>» Q2 rapport</li> </ul>					<ul style="list-style-type: none"> <li>» Finansiell rapport</li> <li>» Budget</li> <li>» Bolagets kalender</li> <li>» Utvärdering av VD</li> <li>» Årsplan för internrevision, risk och regel efterlevnad</li> <li>» Rapport för internrevision, risk och regel efterlevnad</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>» Årsredovisning</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>» Strategi</li> </ul>				<ul style="list-style-type: none"> <li>» Finansiell rapport</li> <li>» Q3 rapport</li> <li>» Rapport för internrevision, risk och regel efterlevnad</li> <li>» Utvärdering av styrelsens arbete</li> </ul>		

riktlinjer för ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i koncernen.

Antalet ledamöter i Ersättningsutskottet ska vara minst två som årligen utses av styrelsen. Ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per räkenskapsår. Styrelsens Ersättningsutskott har sedan 29 april 2016 bestått av ledamöterna Ingrid Bonde (ordförande) och Gunilla Wikman. Gunilla Wikman var ordförande i utskottet och Per-Eric Skotthag var ledamot i utskottet fram till den 29 april 2016. Till utskottets möten kan även medarbetare inom Bolaget kallas för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. Vid Ersättningsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats och föreslagits vid utskottets möten. Utskottet har under 2016 haft fem möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

#### Investeringsutskottet

Investeringsutskottet är dels ett beredande och dels ett beslutande utskott. Investeringsutskottet ansvarar bland annat för att utvärdera och godkänna standardinvesteringar med ett värde av 50 MEUR eller mer, icke standardinvesteringar med ett värde av 15 MEUR eller mer samt investeringar som kräver Finansinspektionens godkännande. Inom utskottets ansvar faller även kontinuerlig utvärdering av Bolagets befintliga innehav samt utvärdering av förslag om potentiella avyttringar av innehav. Antalet ledamöter i Investeringsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Ordföranden i utskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och får inte vara ordförande i Hoist Kredits styrelse. Investeringsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår samt vid tillfälle då ett beslut eller en rekommendation från utskottet krävs i enlighet med Bolagets investeringspolicy. Styrelsens Investeringsutskott har sedan 29 april 2016 bestått av ledamöterna Liselotte Hjorth (ordförande), Jörgen Olsson, Costas Thoupou och Magnus Ugglå. Till utskottets möten kan även medarbetare inom Bolaget kallas för att redogöra för investeringsunderlag. Vid investeringsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats, föreslagits och beslutats vid utskottets möten. Utskottet har under 2016 haft tolv möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 12 maj och den 18 juli då Jörgen Olsson inte närvarade samt den 31 maj, den 17 oktober och den 20 oktober då Magnus Ugglå inte

närvarade. Avseende standardinvesteringar med ett värde som understiger 50 MEUR eller icke standardinvesteringar med ett värde som understiger 15 MEUR, givet att sådana investeringar inte kräver Finansinspektionens godkännande, kan Investeringsutskottet överlämna beslutanderätten till investeringskommittén som består av anställda befattningshavare.

#### Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 29 april 2016 omvaldes Ingrid Bonde till styrelseordförande. Ingrid Bonde har varit styrelseordförande för Hoist Kredit sedan den 16 november 2014.

Styrelsens ordförande ska leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat, bedrivs effektivt samt följer verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen i Hoist Finance informeras om resultatet av utvärderingen. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet.

#### I styrelseordförandens uppgifter ingår särskilt att:

- » i samråd med VD, bestämma vilka ärenden som ska tas upp till behandling i styrelsen och förbereda agendan inför sammanträden samt kalla till sammanträde då det behövs;
- » organisera och leda styrelsens arbete samt bevaka att styrelsen handlägger de ärenden som ankommer på styrelsen enligt lag, bolagsordning och Svensk kod för bolagsstyrning;
- » vara styrelsens talesman gentemot aktieägare; samt
- » tillse att VD tillhandahåller tillräcklig information som grund för beslut av styrelsen samt bevaka att styrelsens beslut är genomförda.

#### Styrelse utvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärdering för verksamhetsåret 2016 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsematerial, styrelsens och ledningens arbete under året och styrelsens och ledningens struktur genom att besvara en skriftlig enkätundersökning som skickats ut av ordföranden. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens

i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har redovisats och diskuterats på styrelsemötet den 27 oktober 2016. Valberedningen i Hoist Finance har även tagit del av materialet och resultatet av utvärderingen.

#### VD och koncernledning

VD utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit samt ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen. Vidare bestämmer VD tillsammans med styrelseordföranden vilka ärenden som ska behandlas vid styrelsens sammanträden. Styrelsen fastställer årligen en VD-instruktion och utvärderar fortlöpande VD:s uppgifter.

Jörgen Olsson har varit VD för Hoist Kredit sedan 2012. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till hänvisas till beskrivningen om Bolagets styrelse och koncernledning samt till Bolagets webbsida [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

VD för Hoist Kredit leder koncernens ledningsgrupp. Koncernledningsgruppen sammanträder regelbundet och under de former som VD bestämmer. Koncernledningen består förutom av VD av de personer som VD utsett. Koncernledningens roll är att förbereda och implementera strategier, hantera bolagsstyrnings- och organisationsfrågor samt följa upp Bolagets finansiella utveckling.

VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolagsledningen. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om Bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. VD:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen.

#### I VD:s huvudsakliga uppgifter ingår bland annat att:

- » ansvara för finansiell rapportering genom att tillse att bokföringen inom Bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt;
- » vara koncernchef, vilket innebär att leda och samordna verksamheten inom koncernen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar; samt
- » tillse att styrelsens beslut blir genomförda samt kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets och koncernens verksamhet, resultat och ekonomiska ställning.

För information om ersättning till VD och koncernledning se not 5.

#### Koncernledningen

Pontus Sardal är CFO (ekonomi- och finansdirektör) i Hoist Kredit sedan 2011. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se sidorna 18–19.

## Corporate Social Responsibility

Hoist Kredit arbetar aktivt med att tillämpa principerna i FN:s Global Compact. Bolaget har en CSR policy som tillämpas koncernövergripande och i det dagliga arbetet samverkar både koncerngemensamma och lokala mål och åtgärder. Styrstrukturen för CSR består av ett ramverk för intern styrning och kontroll innefattande en ändamålsenlig organisation med en tydlig ansvarsfördelning mellan ledning, verksamhet och kontrollfunktioner samt principer, styrdokument och processer. Koncernledningen är ansvarig för CSR strategin och medan koncernens HR-chef har ett övergripande ansvar för genomförandet av strategin vilar det dagliga ansvaret för att de enskilda målen uppnås på varje områdeschef.

### Etiska riktlinjer

Hoist Kredits etiska riktlinjer utgörs av ett paraplydokument med flera anknutna dokument och dessa är framtagna för att kunna tillämpas av såväl anställda som samarbetspartners. Paraplydokumentet anger de grundläggande värdena och principerna samt en presentation av några av de anknutna dokumenten. Alla anställda utbildas löpande i etiska frågor och från och med 2017 granskas samarbetspartners ytterligare avseende deras hantering av etiska frågor.

För att säkerställa att alla anställda får regelbunden utbildning i etiska frågor följs utbildningstalen upp på månadsbasis.

### Policier

Hoist Kredit har väl etablerade styrdokument för att styra och i övrigt hantera olika riskområden såsom till exempel intressekonflikter, insiderinformation, mutor, penningtvätt och uppdragsavtal. Det finns även specifika styrdokument för hanteringen av kunderna i de förvärvade fordringsportföljerna. För att uppnå bästa möjliga regelefterlevnad anpassas styrdokumentet och utbildningarna till olika funktioner inom verksamheten. För att ytterligare stärka tillämpningen och relevansen i varje styrdokument allokeras vart och ett av styrdokumentet till enskilda så kallade dokumentägare vilka ofta också är ansvariga för det specifika området.

### Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Bolagets åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism är inbyggda i affärsverksamhetens grundläggande processer och innefattar till exempel riskanalyser, policier, åtgärder för kundkännedom, åtgärder för uppföljning, utbildning för anställda och transaktionsmonitorering. Bolaget har också väl etablerade rutiner för att rapportera misstänkt penningtvätt till myndigheterna.

## Revisor

Bolagets revisor ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VDs förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämma 2016 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i Bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Auktoriserade revisorn Anders Bäckström, född 1966 och revisor i Bolaget sedan 2013, är huvudansvarig revisor.

## Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att Bolagets organisation är utformad så att Bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsbokslut utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga gällande krav.

Delårsrapporterna behandlas initialt av Risk- och revisionsutskottet och utfärdas sedan av styrelsen i sin helhet. Halvårsrapporten liksom årsredovisningen undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD. Styrelsen och Risk- och revisionsutskottet behandlar inte bara koncernens finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet. VD ska se till att bokföringen i Bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av de rörelsedrivande dotterbolagens styrelser ingår Hoist Kredits VD eller CFO. För Bolaget och koncernen upprättas ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom risk- och revisionsutskottet.

För att säkerställa den finansiella rapporteringen inom koncernen avges månatliga rapporter direkt i ett gemensamt koncerninternt redovisningssystem med kvalitetskontroller. I samband med den periodiska rapporteringen görs även detaljerade analyser och avstämningar. Konsolideringsprocessen innehåller dessutom ett antal specifika avstämningskontroller. Hoist Kredit har tagit fram ett internt vägledningsdokument för redovisning och rapportering "Hoist Finance Financial Framework".

### Interna rapporter

Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera

verksamheten. Interna rapporter såsom bokslut för koncernen upprättas och lämnas till styrelsen regelbundet. För koncernen upprättas för varje räkenskapsår en resultat-, balans- och investeringsbudget som fastställs vid ordinarie styrelsemöte i december.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har antagits av årsstämma för Hoist Kredit den 29 april 2016. Information om teckningsoptionsprogram i moderbolaget Hoist Finance finns i not 5, personalkostnader.

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska som huvudregel inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier, vilka ska vara kopplade till koncernens resultat och regionens resultat samt individuella mål. Ingen rörlig ersättning ska utgå till kontrollfunktioner på gruppnivå.

Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i Bolagets verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapitalkrav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka koncernens långsiktiga intressen. Utbetalning av rörlig ersättning är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner, inklusive policy för uppförande mot kunder och investerare. Den anställde får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för Hoist Kredit eller i den berörda affärsenheten.

För ledande befattningshavare i koncernledningen ska 60 procent och för övriga ledande befattningshavare, som är definierade som risktagare enligt gällande regelverk, ska 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp ska endast betalas ut till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat och agerande.

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa två. Hoist Kredit har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Riktlinjerna framgår i sin helhet av not 5. Styrelsens förslag till riktlinjer framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

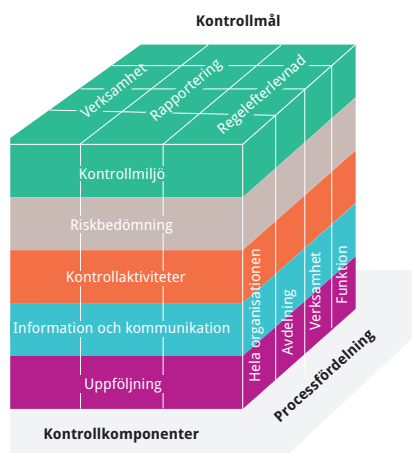
## Intern styrning och kontroll

Den interna styrnings- och kontrollprocessen är reglerad i lagar och regler och där ansvaret ligger hos styrelsen. I Sverige där Bolaget har sitt säte, är det främst aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, Svensk kod för bolagsstyrning och börsregler som reglerar intern styrning och kontroll.

Hoist Kredit har ett ramverk för styrning och intern kontroll vilket syftar till att uppnå nödvändiga förutsättningar för hela organisationen att bidra till effektivitet och hög kvalitet i bolagsstyrningen, genom bland annat tydliga definitioner, utnämningar och roller och ansvar, liksom koncernövergripande verktyg och rutiner.

Hoist Kredit tillämpar COSO modellen för intern kontroll av den finansiella rapporteringen.

COSOs mål är att utveckla ett ramverk som direkt kan användas av ett företags ledning för att utvärdera och förbättra organisationens övergripande riskhantering främst inom tre interrelaterade områden: Företagsövergripande riskhantering, intern kontroll och bedrägeribekämpning.



### Roller och ansvar

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och övervaka riskexponeringen inom Hoist Kredit. Styrelsen och styrelsens Risk- och revisionsutskott ansvarar för att fastställa de viktigaste reglerna och riktlinjerna för intern kontroll.

Styrelsens utskott bistår styrelsen genom att löpande övervaka de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt vid framtagande av manualer, policyer och redovisningsprinciper. Styrelsens utskott interagerar direkt med de externa revisorerna.

VD ansvarar för effektiv en utformning och genomförande av intern kontroll inom koncernen. CFO ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning av

ramverket för intern kontroll på central nivå. De lokala ledningarna ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning på lokal nivå.

Hoist Kredits roller och ansvarsområden avseende intern kontroll och riskhantering är uppdelade i tre försvarslinjer.

**Den första** försvarslinjen består av styrelsen, VD och affärsorganisationen. De är ansvariga för att verksamheten sköts inom ramen för fastställd riskexponering och intern kontroll samt i enlighet med fastställda regler som gäller för Hoist Kredit.

Den första försvarslinjen har en väl fungerande styrningsmodell och en effektiv process att identifiera, mäta, värdera, följa upp, minimera och rapportera risk.

**Den andra** försvarslinjen består av funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad som är två oberoende funktioner. Detta innebär att de inte är involverade i affärsverksamheten och att de rapporterar oberoende av varandra till styrelse och VD.

**Den tredje** försvarslinjen består av funktionen för internrevision som oberoende genomför revisioner och granskningar. Internrevision lämnar bedömningar till intressenter om Hoist Kredits processer för intern kontroll och riskhantering.

De tre försvarslinjerna utgör tillsammans ramverket för intern kontroll vilket ska utveckla och upprätthålla system som säkerställer:

- » Effektiv och ändamålsenlig affärsverksamhet;
- » Tillräcklig riskkontroll
- » Affärsstyrning;
- » Tillförlitlig finansiell och icke-finansiell rapportering (såväl internt som externt);
- » Efterlevnad av lagar och regler, tillsynsmyndigheters krav samt interna policyer och rutiner.

### Ansvarsområden

#### Funktionen för riskkontroll

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att lämna relevanta och oberoende analyser, råd och expertutlåtanden om Bolagets risker. Dessutom ansvarar funktionen för att kontinuerligt utvärdera och vidareutveckla Bolagets ramverk för riskhantering för att säkerställa att det är ändamålsenligt. Det innebär att funktionen för riskkontroll:

- » Kontrollerar att alla väsentliga risker som Bolaget exponeras mot identifieras, analyseras och hanteras på ändamålsenligt vis av berörda funktioner.
- » Identifierar och rapporterar risker som uppstår på grund av brister i Bolagets riskhantering. Rekommenderar hur bristerna kan åtgärdas och därmed hur dessa risker kan undvikas eller minimeras i framtiden.
- » Regelbundet lämnar information, analyser och råd om Bolagets risker till styrelse och VD.
- » Lämnar all relevant information som kan utgöra underlag för beslut när Bolaget

tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskkapit och bedömer föreslagen riskstrategi och lämnar en rekommendation innan beslut fattas.

- » Bedömer när Bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka väsentligt, om dessa är förenliga med Bolagets riskkapit.
- » Identifierar, kontrollerar och rapporterar risker för fel i Bolagets antaganden och bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.
- » Utvärderar risker innan Bolaget beslutar om nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i Bolagets verksamhet och organisation samt utvärdera hur dessa kan förväntas påverka Bolagets sammanvägda risk.

#### Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att säkerställa att Bolaget fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Det innebär att funktionen för regelefterlevnad:

- » Identifierar vilka risker som finns om Bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, samt övervakar och kontrollerar att riskerna hanteras av berörda funktioner.
- » Övervakar och kontrollerar efterlevnaden av dels författningar och andra regler, dels relevanta interna regler. Regelbundet granskar och bedömer om Bolagets rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- » Lämnar rekommendationer till berörda personer baserade på de iakttagelser som funktionen gjort.
- » Ger råd och stöd till Bolagets personal, verkställande direktör och styrelse om dels de författningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, dels interna regler.
- » Informerar och utbildar berörda personer om nya eller ändrade regler.
- » Kvalitetssäkrar och kontinuerligt uppdaterar Bolagets interna regler, policyer och instruktioner.
- » Kontrollerar att nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt större förändringar i Bolagets verksamhet och organisation följer de författningar och andra regler som gäller för Bolagets tillståndspliktiga verksamhet.
- » Regelbundet informerar och rapporterar till Bolagets styrelse och VD.

#### Internrevisionsfunktionen

Funktionen för internrevision ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbete inom såväl första som andra försvarslinjen. Det innebär att funktionen för internrevision arbetar efter en aktuell



och riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt, där de granskar och regelbundet utvärderar:

- » Om Bolagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- » Om Bolagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv samt om verksamheten drivs i enlighet med Bolagets interna regler.
- » Om Bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- » Tillförlitligheten i Bolagets finansiella rapportering, inklusive åtaganden utanför balansräkningen.
- » Tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom Bolagets övriga kontrollfunktioner.
- » Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskkaptiten.
- » Funktionen för internrevision lämnar även rekommendationer till berörda personer, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort, samt följer upp om åtgärderna efter en tid har genomförts samt rapporterar regelbundet till Bolagets styrelse.

### Processen av intern kontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för den interna kontrollen.

Den interna kontrollen utförs av styrelse, ledning och övrig personal i Hoist Kredit. Den är utformad för att uppnå rimlig säkerhet avseende måluppfyllelse, ekonomisk och ändamålsenlig användning av resurser; riktig, fullständig och ändamålsenlig operativ och finansiell rapportering; efterlevnad av lagar och regler; skydd av tillgångar samt hantering av risker. Den interna kontrollprocessen baseras på följande komponenter:

- » Kontrollmiljö;
- » Riskbedömning;
- » Kontrollaktiviteter;
- » Information och kommunikation; samt
- » Uppföljning.

**Kontrollmiljön** utgör basen för en väl fungerande intern kontroll i Hoist Kredit och inkluderar den företagskultur som är etablerad av styrelse och ledning.

Den inkluderar följande komponenter:

- » Integritet och etiska värderingar;
- » Oberoende och uppföljning;
- » Etablera organisationsstrukturer, befogenheter och ansvar;
- » Kompetensförsörjning; samt
- » Upprätthålla ansvarsskyldighet.

**Riskbedömningen** inkluderar processer för att identifiera och analysera risker. Processen för riskbedömningen i Hoist Kredit är koncernövergripande och är oberoende av affärsaktiviteterna. Riskbedömningen innefattar även hur riskerna behandlas och hantearas och innehåller följande komponenter:

- » Specificera ändamålsenliga mål;
- » Identifiera och analysera risk;

- » Medvetenhet kring oegentlighetsrisk; samt
- » Identifiera och analysera förändringar.

**Kontrollaktiviteter** är de aktiviteter som etableras av policyer och rutiner. Det är aktiviteter som har till uppgift att minska riskerna i Hoist Kredits organisation på alla nivåer i affärsprocessen och i IT miljön. De inkluderar både förebyggande och upptäckande kontroller, samt både manuella och automatiserade aktiviteter. Attestinstruktioner, utanordningar, verifieringar, avstämningar, affärsgenomgångar liksom ansvarsfördelning är exempel på kontrollaktiviteter. Komponenter som ingår:

- » Definiera och utveckla kontrollaktiviteter;
- » Definiera och utveckla generella IT kontroller; samt
- » Sprida policyer och riktlinjer.

**Information och kommunikation** är både ett internt verktyg för att stärka den interna kontrollmiljön och en process att säkerställa korrekt extern information.

Inom koncernen har policyer och instruktioner upprättats för de olika ansvarsområdena och Hoist Finance ekonomihandbok (Hoist Finance Financial Framework) innehåller anvisningar och råd för redovisning och finansiell rapportering.

Policyer, instruktioner och Hoist Finance Financial Framework uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Dessutom hålls regelmässiga möten med redovisningspersonal och lokala CFOs för att informera om nya eller uppdaterade lagar och regler som gäller för Hoist Kredit, samt om ansvaret för den interna kontrollen. Ledningen erhåller, genererar och använder relevant information av hög kvalitet för att stötta de olika komponenterna i den interna kontrollprocessen, liksom i beslutsprocessen. Nyckelkomponenterna är:

- » Använda relevant information;
- » Intern kommunikation; samt
- » Extern kommunikation.

**Uppföljning** är inbyggd i affärsprocesserna på olika nivåer. En månatlig riskrapportering lämnas till styrelsen, Risk- och revisionsutskottet och till VD. Uppföljningen innehåller följande komponenter:

- » Genomföra löpande och separata utvärderingar; samt
- » Utvärdera och kommunicera brister.

### Kompetens inom finansiell rapportering

Kvaliteten i den finansiella rapporteringen styrs till stor del av organisationens kompetens i redovisningsfrågor samt hur ekonomi-, redovisnings- och finansfunktionerna är bemannade och organiserade. Den verkställande respektive de lokala ledningarna är kontinuerligt involverade i den löpande finansiella rapporteringen och har därmed löpande insyn i framtagandet av den finan-

siella informationen. Ekonomifunktionerna är organiserade och bemannade utifrån behovet av att säkerställa att koncernen upprätthåller en hög redovisningsstandard samt följer lagstiftning, regler och normgivning inom redovisningsområdet. Den verkställande respektive de lokala ledningarna arbetar aktivt för att säkerställa att koncernen har personal med rätt kompetens på alla nyckelpositioner samt att det finns rutiner för att säkerställa att personer har de kunskaper som krävs.

# Styrelsen



## 1 Ingrid Bonde

**Styrelseordförande**  
Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1959.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid New York University.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Loomis.

**Tidigare erfarenhet:** Finansdirektör och ställföreträdande koncernchef för Vattenfall fram till i februari 2017. VD och koncernchef för AMF, Generaldirektör på Finansinspektionen, Överdirektör och ställföreträdande Riksgäldsdirektör på Riksgäldskontoret, finanschef på SAS Finance, utländsk valutafinansiering och skuldförvaltning vid Riksgäldskontoret.

**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

**Aktieinnehav:** 15 600 aktier i Hoist Finance AB (publ).

## 2 Liselotte Hjorth

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2015.

**Född:** 1957.

**Utbildning:** Ekonomexamen, Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i White Arkitekter/White Intressenter. Styrelseledamot i East Capital Explorer, Rikshem och Kungsleden.

**Tidigare erfarenhet:** Olika positioner inom SEB-koncernen bland annat Group Credit officer och vice VD, nu senast Global Head of Commercial Real Estate samt medlem i ledningen för tyska SEB AG. Styrelseledamot i Riksgälden och i Tysk-Svenska Handelskammaren i Stockholm och Svenska Handelskammaren i Düsseldorf.

**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

**Aktieinnehav:** 4 700 aktier i Hoist Finance AB (publ).

## 3 Jörgen Olsson

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2010.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

**Övriga uppdrag:** –

**Tidigare erfarenhet:** Chef för Corporate Banking på Kaupthing Bank Sverige, ledande befattningar inom SEB/Enskilda Corporate och finanschef på Elekta AB.

**Ej oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Aktieinnehav:** 3 292 369 aktier i Hoist Finance AB (publ) privat och genom Deciso AB.

## 4 Annika Poutiainen

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1970.

**Utbildning:** Jur kand, Helsingfors Universitet och Master of Laws King's College, London.

**Övriga uppdrag:** Industriell rådgivare vid JKL Group samt styrelseledamot i Saferoad AS och eQ Oyj.

**Tidigare erfarenhet:** Chef för marknadsövervakning på Nasdaq Nordics, enhetschef på Finansinspektionen (prospekt, börser och clearinginstitut), medlem i den konsultativa arbetsgruppen för bolagsstyrningsutskottet inom Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, ESMA samt medlem i Aktiemarknadsnämnden.

**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

**Aktieinnehav:** 1 600 aktier i Hoist Finance AB (publ).



## 5 Costas Thoupos

### Ledamot

Ledamot sedan 2013.

**Född:** 1969.

**Utbildning:** GCE Advanced Level, Storbritannien.

**Övriga uppdrag:** –

### Tidigare erfarenhet:

CEO (till slutet av 2012) och Group Commercial Director för Hoist Finance. Bakgrund inom structured finance och investment banking från Barclays Debt Capital Markets och Barclays Capital med fokus på speciality finance, särskilt strategisk finansiering inom skuldköp.

**Ej oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Aktieinnehav:** 2 440 698 aktier i Hoist Finance AB (publ).



## 6 Magnus Ugglå

### Ledamot

Ledamot sedan 2016.

**Född:** 1952.

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Fotografiska Museet AB, styrelseledamot i Svensk Exportkredit AB samt ordförande i Stygruppen för Jan Wallanderpriset.

**Tidigare erfarenhet:** Ledande befattningar inom Handelsbankskoncernen, däribland General Manager New York Branch, vice VD och chef för Region Stockholm, Region Storbritannien samt Handelsbanken International.

**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

**Aktieinnehav:** 50 000 aktier i Hoist Finance AB (publ).



## 7 Gunilla Wikman

### Ledamot

Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1959.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

### Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i AMF Fonder samt IR-ansvarig på Resurs Bank och Edgware. Management-, Investor Relations- och Kommunikationskonsult.

### Tidigare erfarenhet:

Styrelseledamot i HMS Networks, Oatly, Proffice och SJ. Tidigare befattningar vid SEB, Riksbanken och Bankstödsnämnden som kommunikationschef.

**Oberoende** i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.

**Aktieinnehav:** 4 000 aktier i Hoist Finance AB (publ) genom Carrara Communication AB.

## Revisorer

### Huvudansvarig revisor

**Anders Bäckström**

Auktoriserad revisor  
KPMG AB

**Född:** 1966.

### Andra revisionsuppdrag:

Handelsbanken, Folksam,  
Brummer & Partners,  
Investment AB Öresund.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

# Koncernledningen



1

## 1 Jörgen Olsson

### CEO

Anställd i Hoist Kredit sedan 2012.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

**Tidigare befattningar:** Chef för Corporate Banking på Kaupthing Bank Sverige, ledande befattningar inom SEB/Enskilda Corporate och finanschef på Elekta AB.

**Aktieinnehav:** 3 292 369 aktier i Hoist Finance AB (publ) privat och genom Deciso AB.



2

## 2 Karin Beijer

### Head of Group HR

Konsult hos Hoist Kredit sedan 2014.

**Född:** 1966.

**Utbildning:** Fil. kand. Organisationssociologi och Fil. kand. Medie- och kommunikationsvetenskap, Göteborgs Universitet.

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i Luna AB och Swedish Learning Association Ekonomisk förening. Chief Administration Officer och HR Direktör för B&B TOOLS AB.

**Aktieinnehav:** 4 000 aktier i Hoist Finance AB (publ) genom Co Go Consulting AB.



4

## 3 Henrik Gustafsson

### Regional Director Central East Europe

Anställd i Hoist Kredit sedan 2014.

**Född:** 1976.

**Utbildning:** Bachelor of Science i Management, London School of Economics.

**Tidigare befattningar:** Group Head of Sales and Investments för Hoist Finance, Head of Strategy and M&A för Dometic Group AB (publ) och Head of M&A för Sandvik Materials Technology.

**Aktieinnehav:** 98 733 aktier i Hoist Finance AB (publ).



3

## 4 Charles de Munter

### Regional Director Mid Europe

Anställd i Hoist Kredit sedan 2013.

**Född:** 1973.

**Utbildning:** International Management Program, Vlerick Business School samt högre utbildning i Business Management, Mercator Gent, Belgien.

**Tidigare befattningar:** Regional Director of Benelux, France, Italy and Poland för Hoist Finance. Olika positioner inom Intrum Justitia, General Manager för Krebs NV, styrelseordförande i den holländska enheten i EOS Netherlands, styrelseledamot i den franska enheten i EOS Credirec (France) och Regional Director Benelux & France för EOS Holding.

**Aktieinnehav:** 152 592 aktier i Hoist Finance AB (publ).



## 5 Najib Nathoo

### Regional Director West Europe och Head of Hoist Finance UK

Anställd i Hoist Kredit sedan 2012.

**Född:** 1963.

**Utbildning:** MSc Capital Markets and Risk Management, City University Business School.

**Tidigare befattningar:** Ordförande i UK Credit Services Association 2007–2009, CEO för 1st Credit samt haft olika senior positioner i Consolidated Financial Insurance Group (del av GE Capital).

**Aktieinnehav:** Är potentiell förmånstagare till den stiftelse som är majoritetsägare i Cruz Industries Ltd., ett bolag som innehar 462 575 aktier i Hoist Finance AB (publ).

## 6 Pontus Sardal

### Chief Financial Officer och Deputy CEO

Anställd i Hoist Kredit sedan 2011.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Högskolan i Karlstad.

**Tidigare befattningar:** Finanschef för SEB Retail Banking, Head of Business Support för SEB Finans, Head of Finance för SEB BoLån samt finanschef för Latvian bank, Latvijas Unibanka.

**Aktieinnehav:** 50 100 aktier i Hoist Finance AB (publ) genom Yasli Investments Ltd. och närstående innehav.

## 7 Anders Wallin

### Chief Information Officer

Anställd i Hoist Kredit sedan 2012.

**Född:** 1964.

**Utbildning:** Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

**Tidigare befattningar:** CIO för UC AB, Head of UC Decision Solutions för UC AB och CEO of Numenor Consulting Group AB.

**Aktieinnehav:** 154 578 aktier i Hoist Finance AB (publ).

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	2 404 955	2 004 524
Ränteintäkter	2	2 974	39 195
Räntekostnader	2	-310 295	-361 370
<b>Räntenetto</b>		<b>2 097 634</b>	<b>1 682 349</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner		116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-96 943	-46 461
Övriga intäkter	4	21 350	17 959
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 138 858</b>	<b>1 820 552</b>
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-665 255	-642 480
Övriga rörelsekostnader	6	-950 335	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-47 906	-39 697
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 663 496</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>475 362</b>	<b>292 982</b>
Kreditförluster, netto	7	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	8	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>		<b>560 144</b>	<b>342 523</b>
Skatt på årets resultat	10	-124 972	-64 961
<b>Årets resultat</b>		<b>435 172</b>	<b>277 562</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		435 172	277 562

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2016	2015
<b>Årets resultat</b>	<b>435 172</b>	<b>277 562</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 941	1 408
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-617	1 606
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	654	-781
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>-1 904</b>	<b>2 233</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-21 872	-35 485
Omräkningsdifferens avseende joint venture	1 489	-4 948
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-7 421	-849
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	4 803	-
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>-23 001</b>	<b>-41 282</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-24 905</b>	<b>-39 049</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>410 267</b>	<b>238 513</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	410 267	238 513

## Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		3 073	281
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11,12,28	2 273 903	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	11,12,28	732 828	795 915
Utlåning till allmänheten	11,12,28	35 789	77 994
Förvärvade fordringsportföljer	11,13,28	12 385 547	11 014 699
Fordringar på koncernbolag	33	363 152	253 543
Obligationer och andra värdepapper	11,12,28	2 538 566	1 303 214
Andelar i joint venture	8	241 276	205 557
Immateriella anläggningstillgångar	15	218 172	216 158
Materiella anläggningstillgångar	16	38 398	38 481
Övriga tillgångar	17	193 071	499 992
Uppskjuten skattefordran	10	47 268	62 688
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	77 087	64 916
<b>Summa tillgångar</b>		<b>19 148 130</b>	<b>17 611 265</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		-	62 813
Inlåning från allmänheten	11,28	11 848 956	12 791 377
Skatteskulder	10	25 729	5 561
Övriga skulder	19	674 000	559 208
Uppskjuten skatteskuld	10	150 065	178 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	200 604	176 957
Avsättningar	21	55 480	52 081
Senior skuld	11,28	3 125 996	1 238 469
Efterställda skulder	22,28	341 715	336 892
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>16 422 545</b>	<b>15 402 184</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	23	66 667	66 667
Övrigt tillskjutet kapital		1 735 955	1 450 918
Reserver		-67 095	-44 094
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		990 058	735 590
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 725 585</b>	<b>2 209 081</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>19 148 130</b>	<b>17 611 265</b>



## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

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

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
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>691 914</b>	<b>-2 812</b>	<b>651 549</b>	<b>1 407 318</b>
<b>Totalresultat för året</b>					
Årets resultat				277 562	277 562
Övrigt totalresultat			-41 282	2 233	-39 049
<b>Summa totalresultat för året</b>			<b>-41 282</b>	<b>279 795</b>	<b>238 513</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
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
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>		<b>759 004</b>		<b>-195 754</b>	<b>563 250</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>1 450 918</b>	<b>-44 094</b>	<b>735 590</b>	<b>2 209 081</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2016	2015
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	4 281 632	3 631 031
Erhållen ränta	13 034	72 129
Erhållna provisioner	116 817	166 705
Övriga inbetalningar i rörelsen	21 350	17 959
Erlagd ränta	-295 008	-338 949
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 604 345	-1 453 281
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-96 943	-46 463
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	42 526	44 404
Betald inkomstskatt	-33 875	-43 523
<b>Summa</b>	<b>2 445 188</b>	<b>2 050 012</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-3 277 061	-4 054 424
Ökning/minskning certifikat i joint venture	9 267	15 277
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-68 189	-39 670
Ökning/minskning inlåning från allmänheten	-957 707	1 781 668
Ökning/minskning övriga tillgångar	295 974	-289 563
Ökning/minskning övriga skulder	61 962	-232 879
Ökning/minskning avsättningar	3 399	-16 574
Förändring i övriga balansposter	-17 718	71 864
<b>Summa</b>	<b>-3 950 073</b>	<b>-2 764 301</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 504 885</b>	<b>-714 289</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-23 640	-37 867
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-17 869	-18 158
Förvärv av rörelse	-40 788	-50 569
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-1 245 413	615 093
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 327 710</b>	<b>508 499</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Emitterade primärkapitalinstrument	285 396	-
Kapitaltillskott	-	759 004
Emitterade obligationer	2 771 917	-
Återköp av emitterade obligationer	-976 284	-229 833
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-15 000
Återbetalning av emitterade obligationer	-58 000	-
Lämnat koncernbidrag	-47 153	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 968 376</b>	<b>514 171</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-864 219</b>	<b>308 381</b>
Likvida medel vid årets början	3 874 023	3 565 642
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>1)</sup></b>	<b>3 009 804</b>	<b>3 874 023</b>

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

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2	421 954	357 498
Ränteintäkter	2	524 516	460 291
Räntekostnader	2	-307 986	-359 876
<b>Räntenetto</b>		<b>638 484</b>	<b>457 913</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-95 329	-58 547
Övriga intäkter	4	99 045	74 588
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>642 200</b>	<b>473 954</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>			
Personalkostnader	5	-133 228	-123 377
Övriga rörelsekostnader	6	-225 226	-204 599
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-15 559	-14 380
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-374 013</b>	<b>-342 356</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>268 187</b>	<b>131 598</b>
Kreditförluster, netto	7	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture		42 546	44 404
Resultat från andelar i koncernföretag	9	62 387	133 668
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-18 503	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>353 357</b>	<b>304 372</b>
Skatt på årets resultat	10	-86 166	-44 349
<b>Årets resultat</b>		<b>267 191</b>	<b>260 023</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)		267 191	260 023

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2016	2015
<b>Årets resultat</b>	<b>267 191</b>	<b>260 023</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	719	-522
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>719</b>	<b>-522</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>719</b>	<b>-522</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>267 910</b>	<b>259 501</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Hoist Kredit AB (publ)	267 910	259 501

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		-	8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11,12,28	2 273 903	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	11,12,28	215 953	78 503
Utlåning till allmänheten	11,12,28	35 789	77 994
Förvärvade fordringsportföljer	11,13,28	2 584 666	2 646 612
Fordringar på koncernbolag	11,27,33	10 055 046	8 769 553
Obligationer och andra värdepapper	11,12,28	2 538 566	1 303 214
Andelar i dotterbolag		570 038	581 972
Andelar i joint venture		40 703	49 974
Immateriella anläggningstillgångar	15	37 647	42 278
Materiella anläggningstillgångar	16	4 155	4 523
Övriga tillgångar	17	108 139	416 615
Uppskjuten skattefordran		2 734	2 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1 436	1 842
<b>Summa tillgångar</b>		<b>18 468 775</b>	<b>17 053 139</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		-	87 723
Inlåning från allmänheten	11,28	11 848 956	12 791 377
Skatteskulder		15 476	3 550
Övriga skulder	19	520 422	379 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	78 804	71 103
Avsättningar		67	132
Senior skuld	11,28	3 125 996	1 238 469
Efterställda skulder	22,28	341 715	336 892
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>15 931 436</b>	<b>14 908 451</b>
<b>Obeskattade reserver (periodiseringsfond)</b>		<b>80 752</b>	<b>62 248</b>
<b>Eget kapital</b>	23		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		66 667	66 667
Reservfond		10 000	10 000
Uppskrivningsfond		64 253	64 253
Fond för utvecklingsutgifter		4 049	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>144 969</b>	<b>140 920</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		1 735 955	1 450 918
Reserver		577	-142
Balanserade vinstmedel		307 895	230 721
Årets resultat		267 191	260 023
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 311 618</b>	<b>1 941 520</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 456 587</b>	<b>2 082 440</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>18 468 775</b>	<b>17 053 139</b>

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Upp-skrivnings-fond	Fond för utvecklings-utgifter	RESERVER Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>		<b>-142</b>	<b>1 450 918</b>	<b>230 721</b>	<b>260 023</b>	<b>2 082 440</b>
Omföring föregående års resultat							260 023	-260 023	
<b>Totalresultat för året</b>									
Årets resultat								267 191	267 191
Övrigt totalresultat					719				719
<b>Summa totalresultat för året</b>					<b>719</b>			<b>267 191</b>	<b>267 910</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>									
Primärkapitaltillskott						283 335 <sup>1)</sup>			283 335
Utbetald ränta kapitaltillskott							-15 000		-15 000
Lämnade koncernbidrag							-210 000		-210 000
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital				4 049			-4 049		
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital						1 702	46 200		47 902
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>				<b>4 049</b>		<b>285 037</b>	<b>-182 849</b>		<b>106 237</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2016</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>	<b>4 049</b>	<b>577</b>	<b>1 735 955</b>	<b>307 895</b>	<b>267 191</b>	<b>2 456 587</b>

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

TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Upp-skrivnings-fond	Fond för utvecklings-utgifter	RESERVER Omräkning utländsk verksamhet	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>		<b>380</b>	<b>691 914</b>	<b>269 157</b>	<b>124 734</b>	<b>1 227 105</b>
Omföring föregående års resultat							124 734	-124 734	
<b>Totalresultat för året</b>									
Årets resultat								260 023	260 023
Övrigt totalresultat					-522				-522
<b>Summa totalresultat för året</b>					<b>-522</b>			<b>260 023</b>	<b>259 501</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>									
Aktieägartillskott						759 004			759 004
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
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>						<b>759 004</b>	<b>-163 170</b>		<b>595 834</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>	<b>66 667</b>	<b>10 000</b>	<b>64 253</b>		<b>-142</b>	<b>1 450 918</b>	<b>230 721</b>	<b>260 023</b>	<b>2 082 440</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2016	2015
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	1 004 905	1 047 000
Erhållen ränta	534 577	493 225
Övriga inbetalningar i rörelsen	99 045	74 588
Erlagd ränta	-292 699	-337 456
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-357 315	-301 093
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-95 330	-58 547
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	42 546	44 404
Betald inkomstskatt	-26 410	-35 679
<b>Summa</b>	<b>909 319</b>	<b>926 442</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-521 005	-475 894
Ökning/minskning certifikat i joint venture	9 267	15 277
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-1 357 856	-2 245 938
Ökning/minskning inlåning från allmänheten	-957 707	1 781 668
Ökning/minskning övriga tillgångar	292 884	-337 942
Ökning/minskning övriga skulder	76 647	-203 623
<b>Summa</b>	<b>-2 457 770</b>	<b>-1 466 452</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 548 451</b>	<b>-540 010</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 845	-10 333
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-782	-1 068
Investeringar/Avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-1 245 413	615 093
Investeringar i dotterbolag	-25 462	-254 010
Utdelning från dotterbolag	81 787	268 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 199 715</b>	<b>617 682</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Emitterade primärkapitaltillskott	285 396	-
Kapitaltillskott	-	759 004
Emitterade obligationer	2 771 917	-
Återköp av emitterade obligationer	-976 284	-229 833
Återbetalning emitterade obligationer	-58 000	-
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-15 000
Lämnat koncernbidrag	-47 153	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 968 376</b>	<b>514 171</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-779 790</b>	<b>591 843</b>
Likvida medel vid årets början	3 269 645	2 564 495
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>1)</sup></b>	<b>2 489 855</b>	<b>3 156 338</b>

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

# Redovisningsprinciper

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>1 Företagsinformation</li> <li>2 Lag- och föreskriftsenlighet</li> <li>3 Förändrade redovisningsprinciper</li> <li>4 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpats</li> <li>5 Antaganden</li> <li>6 Konsolidering</li> <li>7 Segmentsrapportering</li> <li>8 Omräkning av utländska valutor</li> <li>9 Finansiella tillgångar och skulder</li> <li>10 Säkringsredovisning</li> <li>11 Leasing</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>12 Immateriella anläggningstillgångar</li> <li>13 Materiella anläggningstillgångar</li> <li>14 Avsättningar</li> <li>15 Intäkter och kostnader</li> <li>16 Ersättningar till anställda</li> <li>17 Skatter</li> <li>18 Eget kapital</li> <li>19 Transaktioner med närstående</li> <li>20 Kassaflödesanalys</li> <li>21 Moderbolagets redovisningsprinciper</li> <li>22 Valutakurser</li> </ul> |
|---|---|

## 1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2016 och avser Hoist Kredit AB (publ), 556329-5699 som är moderbolag i Hoist Kredit-koncernen. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Huvudkontorets adress är Box 7848, 103 99 Stockholm. Koncernen står under Finansinspektionens tillsyn.

Den 15 mars 2017 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 28 april 2017.

## 2 Lag- och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen för Hoist Kredit har upprättats enligt de internationella redovisningsstandarderna (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU.

Vidare är årsredovisningen upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner"

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som möjligheterna att tillämpa IFRS i juridisk person begränsas av svensk redovisningslagstiftning. Se vidare under avsnittet nedan om moderbolagets redovisningsprinciper.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

## 3 Förändrade redovisningsprinciper

### Nya och ändrade standarder som införts

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015. Det finns inte ändringar som trätt i kraft 2016 av IFRS eller IFRIC, som haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ÅRKL har ändrats i och med att EU antagit ett nytt direktiv för årsredovisning och koncernredovisning. Ändringarna har trätt i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången för det räkenskapsår som inleds närmast efter den 31 december 2016.

Följande nya och omarbetade standarder och tolkningar har haft inverkan på redovisningen i moderbolaget:

» Fond för utvecklingsavgifter. Se avsnitt 12 och 21.3.

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. För helåret 2015 har -36 MSEK omklassificerats.

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. För helåret 2015 har -11 MSEK omklassificerats.

Redovisningsprincipen av forward flow-kontrakt 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. Det innebär att jämförelsetalen har justerats. För helåret 2015 har åtagandet justerats med 167 MSEK.

Från 1 januari 2016 arbetar Hoist Kredit efter en ny strukturell organisation. Verksamheten 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 aspekter har inga andra ändringar av redovisningsprinciper skett som påverkat de finansiella rapporterna varken i koncernen eller i moderbolaget.

## 4 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpats

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de förväntade effekterna på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS väntas få på företagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka företagets finansiella rapporter.

### IFRS 9

IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier. IFRS 9 inför dock andra kategorier, med värdering till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Företagets affärsmodell för förvaltning av tillgångarna och egenskapen på de avtalsenliga kassaflödena bestämmer klassificering och värdering. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. IFRS 9 inför också en ny modell för

nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bl a att kreditförluster ska redovisas tidigare. IFRS 9 inför även delvis ändrade kriterier för säkringsredovisning för att mer anpassas till företagets riskhantering. IFRS 9 innehåller dessutom utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 9 "Finansiella instrument" träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Hoist Kredit kommer att tillämpa standarden i moderbolaget och i koncernen fr om den 1 januari 2018.

Utvärderingen av effekterna på Hoist Kredits redovisning när IFRS 9 börjar att tillämpas pågår. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas, utan kommer att utkristalliseras vartefter implementeringsprojektet fortlöper under 2017. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad.

### Klassificering och värdering

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, vilket till största delen inte förväntas få någon betydande inverkan på merparten av resultat- och balansräkningsposterna. Standarden förväntas att ha viss effekt på de finansiella tillgångarna.

Principen om värdering till verkligt värde tillämpas på fordringsportföljer förvärvade före den 1 juli 2011. Dessa portföljer förväntas omklassificeras till att värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. En omklassificering kan komma att få en effekt på bokfört värde på dessa portföljer.

Institutets överskottlikviditet placeras i en likviditetsportfölj innehållande obligationer och andra värdepapper samt belåningsbara statskultsförbindelser. Dessa värderas i dagsläget till verkligt värde via resultaträkningen. En utvärdering pågår om hur den nya standarden kommer att påverka klassificeringen av överskottlikviditeten.

IFRS 9 förväntas inte ha någon effekt på finansiella skulder i moderbolaget eller i koncernen.

### Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en nedskrivningsmodell som grundar sig på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förluster.

IFRS 9 anger att för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom garantier och kreditåtaganden, ska en förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster. För närvarande beräknar inte Hoist Kredit gruppvisa reserveringar för poster utanför balansräkningen eller för kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas.

De finansiella tillgångar, vars nedskrivningsbehov ska prövas enligt IFRS 9 delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av

kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar tillgångar som individuellt har värderats som osäkra fordringar.

I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. Förlustreserv för förväntade kreditförluster enligt denna metod avser framför allt likviditetsportföljen, utlåning till kreditinstitut och allmänhet. Baserat på aktuella finansiella tillgångar bedöms inte denna effekt vara väsentlig för koncernen. Ett arbete med att ta fram modeller för reserveringar ingår i implementeringsprojektet för IFRS 9.

Hoist Kredit förvärvar portföljer med förfallna fordringar, vilka faller in under definitionen köpta kreditförsämrade finansiella tillgångar enligt IFRS 9. Dessa fordringar består av portföljer av förfallna konsumentfordringar som har förvärvats till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran. För dessa förvärvade fordringsportföljer redovisas enligt IFRS 9 en kreditförlustreserv motsvarande de ackumulerade förändringarna i förväntade kreditförluster för återstående löptid sedan det första redovisningstillfället. En första bedömning är att den metod som Hoist Kredit tillämpar vid redovisning av dessa förvärvade fordringsportföljer i allt väsentligt är förenlig med beräkningen av förlustreserven enligt IFRS 9. En utvärdering pågår om den metod som Hoist Kredit tillämpar kommer att behöva anpassas till de mer detaljerade principerna i IFRS 9.

För närvarande redovisas portföljvskrivningar och -omvärderingar under resultatposten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer". Under IFRS 9 kommer resultatet av förändringar i förväntade kreditförluster att redovisas under "Kreditförluster".

### Säkringsredovisning

IFRS 9 innebär delvis ändrade kriterier för säkringsredovisning bl a med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagets interna riskhanteringsstrategier.

Hoist Kredit tillämpar säkringsredovisning för de fall när valutaderivat säkrar valutaexponeringen i utländska nettoinvesteringar. IFRS 9 bedöms inte ha påverkan på redovisade belopp avseende denna säkringsredovisning.

### IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" ("Intäkter från kundkontrakt"). Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS.

Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden kommer att tillämpas av Hoist Kredit-koncernen och i moderbolaget från och med den 1 januari

2018. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tankesätt jämfört med hur intäkter redovisas idag och från existerande bas i överföring av risker och förmåner. Vidare baseras standarden på att en intäkt redovisas när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden, d v s när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt.

Hoist Kredit har ännu inte slutfört analysen av dess inverkan på redovisningen, men den nuvarande bedömningen är att den nya standarden inte får någon betydande inverkan på Hoist Kredits redovisning, finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas annat än på den övergripande nivå som nämns nedan. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad. Val avseende övergångsmetoder kommer att göras när analysen av IFRS 15 nått en fas som ger mer komplett underlag än för närvarande.

Nedan beskrivs de preliminära bedömningar som hittills har gjorts av effekter på olika typer av intäkter.

I Hoist Kredit-koncernen kommer intäkter avseende arvoden och provisioner beröras av den nya standarden. I kundkontrakten kommer kontraktperioden såväl som variabla parameterar att behöva bedömmas på individuell kontraktsnivå.

Baserat på hittillsvarande bedömningar förväntas inte periodiseringen av intäkter att påverkas i övrigt. Slutligen noteras att IFRS 15 innehåller utökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

### IFRS 16 "Leasing"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasing"). Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och leasingkontrakt med mindre värde) ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs.

Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. EU förväntas att godkänna standarden under 2017. För närvarande avser Hoist Kredit inte att tillämpa IFRS 16 i förtid.

Standarderna ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella



rapporterna, eller retroaktivt med den kumulativa effekten av att börja tillämpa standarden som en justering av öppningsbalanserna i eget kapital. Hoist Kredit arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Dock har inte beloppsmässiga beräkningar genomförts av effekten av IFRS 16 eller val avseende övergångsmetoder. Hoist Kredits nuvarande bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen av framförallt hyreskontrakt, vilket huvudsakligen påverkar Hoist Kredits balansräkning. De upplysningar som lämnas i not 27 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning, vilka anges nedan, förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på Hoist Kredits finansiella rapporter.

- » Ändrad IFRS 10 "Koncernredovisning" och IAS 28: "Försäljning eller överföring av tillgångar mellan en ägare och dess intresseföretag eller joint ventures"
- » Ändrad IFRS 11 "Samarbetsarrangemang"
- » Ändrad IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter"
- » Ändrad IAS 19 "Ersättningar till anställda"

Det finns inga andra tolkningar av IFRS eller IFRIC som inte ännu har trätt i kraft som väntas ha en betydande inverkan på koncernen.

## 5 Antaganden

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade värden för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena grundar sig på historisk erfarenhet och en rad andra faktorer som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. De faktiska utfallen kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden.

Uppskattningarna och antagandena granskas regelbundet och effekten på redovisade värden redovisas i resultaträkningen. Förändringar i uppskattningarna redovisas den period under vilken förändringen inträffade (givet att den endast har påverkat den perioden) eller den period då förändringen skedde och framtida perioder om förändringen påverkat samma period och framtida perioder.

De av företagsledningens uppskattningar som har en betydande inverkan på koncernredovisningen och som skulle kunna påverka kommande års koncernredovisningar beskrivs mer utförligt i not 32.

## 6 Konsolidering Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger om mo-

derbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen.

Koncernen redovisar rörelseförvärv enligt förvärvsmetoden. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels förvärvade identifierbara tillgångar, dels övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade eget kapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs direkt. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

## Joint ventures

Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där koncernen har rätt till nettotillgångarna istället för direkt rätt till tillgångar och åtagande i skulder. I koncernredovisningen konsolideras innehav i joint ventures enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgången inledningsvis till anskaffningsvärdet. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Förändringar som uppkommit vid valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Koncernens joint venture BEST III Sec Fund redovisar förvärvade fordringsportföljer till verkligt värde.

## 7 Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Informationen används löpande i styrningssyfte av företagets högsta verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

För Hoist Kredit utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av enskilda länder och grupper av jämförbara länder. Det geografiska segmentet speglar väl koncernens affärsverksamhet då förvärvade

fordringsportföljer förvaltas per land. Företagets högsta verkställande beslutsfattare definierar segmenten.

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

Se not 1 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegmenten.

## 8 Omräkning av utländska valutor Funktionell valuta

Moderbolaget använder svenska kronor som funktionell valuta, dessutom används euro som funktionell valuta i filialerna. Svenska kronor utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Koncernbolagen upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. För konso- lideringsändamål omräknas alla valutor till SEK per balansdagen. Alla belopp avrundas till närmaste tusental om inte annat anges.

## Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. När sådana transaktioner regleras kan valutakursen skilja sig från den som gällde på transaktionsdagen, vilket leder till en realiserad valutakursdifferens. Därutöver räknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta om till den funktionella valutan till den valutakurs som gäller på balansdagen, vilket leder till realiserade valutakursdifferenser. Både realiserade och realiserade valutakursdifferenser av detta slag redovisas i koncernens resultaträkning.

## Omräkning av utlandsverksamheters räkenskaper

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga över- och undervärden, räknas om från verksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till valutakursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om enligt genomsnittskurs under året, vilket innebär en approximering av den kurs som tillämpats varje transaktionsdag.

Vid omräkning av dotterbolagen uppkommer omräkningsdifferenser delvis på grund av att balansdagens valutakurs är olika varje period och delvis på grund av att den genomsnittliga kursen avviker från balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent i eget kapital.

Information om de viktigaste valutakurserna finns i avsnitt 22 "Valutakurser".

## 9 Finansiella tillgångar och skulder Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats.

Lånefordringar, inlåning och emitterade värdepapper samt efterställda skulder redovisas i balansräkningen på likviddagen. Ett avistaköp eller en avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas och tas bort från rapporten över finansiell ställning på affärsdagen.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller vid en överföring av den finansiella tillgången och företaget i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Ett byte mellan bolaget och en befintlig långivare eller mellan bolaget och en befintlig låntagare av skuldinstrument med villkor som i allt väsentligt är olika redovisas som en utsläckning av den gamla finansiella skulden respektive tillgången och redovisning av ett nytt finansiellt instrument.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

### Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

### Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

De finansiella tillgångar som bolaget har klassificerat som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet" är dels tillgångar som innehas för handel vilka är derivat med positiva värden där säkringsredovisning inte tillämpas, belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer och andra värdepapper och dels fordringsportföljer som förvärvats före 1 juli 2011 som vid den initiala redovisningen värderades till verkligt värde via resultatet genom tillämpning av "Fair Value Option". De finansiella skulder som är klassificerade som "Skulder till

verkligt värde via resultatet", är derivat med negativa värden där säkringsredovisning inte tillämpas (innehas för handel). Fordringsportföljer som förvärvats därefter klassificeras som lånefordringar (se nedan) och som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skillnaden mellan en värdering till verkligt värde och till upplupet anskaffningsvärde av förvärvade fordringsportföljer är att den förstnämnda använder en diskonteringsränta motsvarande marknadens avkastningskrav för dylika tillgångar vid varje given tidpunkt. Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Derivat klassificeras alltid som att de innehas för handel, såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas i resultatposten "Nettoreultat av finansiella transaktioner" förutom för förvärvade fordringsportföljer där omvärderingen redovisas i resultatposten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer."

### Finansiella tillgångar som kan säljas

Bolaget använder kategorin "Finansiella tillgångar som kan säljas" för de aktier där verkligt värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt utan som därför redovisas till anskaffningsvärde med i förekommande fall minskning för nedskrivningar.

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (nivå 1) bestäms för finansiella tillgångar utifrån den aktuella köpkursen. De tillgångar som bolaget värderar till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer och andra värdepapper. Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2) består av valuta- och räntederivat. När tillgångar och skulder har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde. Se not 28.

### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivatinstrument, med fastställda eller med rimlig säkerhet fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden, där det redovisade värdet av varje portfölj motsvaras av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade med den initiala effektivränta som fastställts vid förvärvet av portföljen, baserat på relationen mellan anskaffningskostnad och de förväntade framtida kassaflödena. Förändringar redovisas i resultaträkningen. I samband med köp av respektive portfölj med fordringar görs en prognos gällande portföljens framtida

kassaflöden. Prognostiserade kassaflödena beaktar kapitalbelopp och andra avgifter, som baserat på en sannolikhetsbedömning förväntas erläggas av gäldenärerna, minskade med förväntade framtida inkasseringskostnader.

Poster i balansräkningen som klassificerats att tillhöra lånefordringar och kundfordringar är "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" samt "Förvärvade fordringsportföljer" (förutom de fordringsportföljer som förvärvades före den 1 juli 2011) samt de övriga finansiella tillgångar som redovisas i "Övriga tillgångar" förutom derivat med positivt värde.

"Förvärvade fordringsportföljer" består av portföljer av förfallna konsumentfordringar som förvärvats till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran.

För de fordringsportföljer som redovisas till upplupet anskaffningsvärde fastställs, med den initiala kassaflödesprognosen samt förvärvspris inklusive transaktionskostnader som grund för varje portfölj, en initial effektivränta som sedan används för diskontering av kassaflöden under en tioårsperiod. På basis av de uppdaterade kassaflödesprognoserna och den ursprungligt fastställda effektivräntan beräknas i bokslutet ett nytt redovisat värde för portföljen. Nettoinkasseringprognosen av portföljerna övervakas löpande under året och uppdateras återkommande utifrån bland annat uppnådda inkasseringresultat och avbetalningsöverenskommelser med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för fordringsportföljerna. Skillnaden redovisas som intäkt under "Intäkter förvärvade fordringsportföljer" i resultaträkningen.

Nedskrivningar redovisas tillsammans med uppskrivningar i resultaträkningen. Någon separat avsättning för reserveringar finns således ej i balansräkningen.

### Övriga skulder

Koncernens övriga skulder består av övriga skulder i koncernens balansräkning specificerade i not. Övriga skulder redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder redovisas som kortfristiga skulder. Långfristiga skulder har en förväntad löptid på över ett år, och kortfristiga skulder har en löptid på under ett år. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel (derivat).

### Oidentifierade intäkter och betalningar

Koncernen erhåller stora volymer betalningar från gäldenärer både för egen räkning och avseende koncernens kunder. Det finns fall då avsändarens referensinformation saknas eller inte stämmer, vilket gör det svårt att fördela betalningen rätt. Det händer också att betalningar erhålls

för redan slutamorterade kreditfordringar. I sådana fall görs en rimlig sökning och ett försök att kontakta betalningsavsändaren. De oidentifierade betalningarna behandlas som övriga skulder. Beloppen intäktsförs efter ett bestämt tidsintervall.

### 10 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakursexponeringar som moderbolaget eller koncernen är utsatta för. Bolaget tillämpar säkringsredovisning för de fall när valutaderivat säkrar valutaexponeringen i utländska nettoinvesteringar. När säkringsredovisning av utländska nettoinvesteringar tillämpas och säkringen har bevisats vara 80–125 procent effektiv, redovisas förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumentet i övrigt totalresultat och ackumuleras (liksom omräkningseffekten av nettoinvesteringarna) i omräkningsreserven. I de fall när säkringen är 101–125 procent effektiv redovisas ineffektiviteten i resultatet under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Övriga derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas redovisas förändringar i verkligt värde under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

### 11 Leasing

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationella leasingavtal. Betalningar enligt operationella leasingavtal (efter avdrag för eventuella ersättningar från leasegivaren) belastar resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamhetens normala avtal avseende kontorslokaler och kontorsutrustning.

Leasingavtal för vilka en betydande andel av riskerna och fördelarna med ägande ligger i koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiell leasing redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen till ett belopp motsvarande de leasade tillgångarnas verkliga värde eller, om detta belopp är lägre, nuvärdet av framtida minileasingavgifter vid leasingavtalets början. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av utestående skuld. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Tillgången som anskaffats via finansiell leasing skrivs av enligt samma princip som för motsvarande egna tillgångar.

### 12 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Hoist Kredits kontroll.

### Aktiverade utgifter för IT-utveckling

Utgifter för IT-utveckling och IT-underhåll kostnadsförs i regel när de uppkommer. Utgifter för sådan programvaruutveckling

som kan hänföras till identifierbara tillgångar som koncernen har bestämmande inflytande över och som har ett förväntat framtida ekonomiskt värde aktiveras och redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

Merkostnader för tidigare utvecklad programvara och liknande redovisas som tillgångar i koncernbalansräkningen om de ökar det förväntade framtida ekonomiska värdet för den särskilda tillgång till vilken de kan hänföras. D v s genom att förbättra eller förlänga ett datorprogramms funktion bortom dess ursprungliga användningsområde och förväntade nyttjandeperiod.

IT-utvecklingskostnader som redovisas som immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, dock inte längre än fem år. Tillgången redovisas till anskaffningsvärdet minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Utgifter hänförliga till underhåll av befintlig programvara kostnadsförs löpande.

Vid aktivering av egenupparbetade utvecklingsutgifter förs motsvarande belopp över från fritt till bundet eget kapital i moderbolaget.

### Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill avseende förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Goodwill testas årligen, eller oftare vid indikation, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillposten uppstod.

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

### Nedskrivningar

Nedskrivningsprövning görs vid indikation på värdenedgång, eller minst årligen då varje tillgångs restvärde och kvarvarande nyttjandeperiod fastställs.

Om ett nedskrivningsbehov finns uppskattas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med icke fastställda nyttjandeperioder och immateriella anläggningstillgångar som ännu inte kan börja användas, beräknas återvinningsvärdena årligen. Om fristående kassaflöden inte kan fastställas för

enskilda tillgångar, grupperas tillgångarna i den lägsta nivån där fristående kassaflöden kan identifieras en kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet för en tillgång eller en kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas via resultaträkningen. Nedskrivningar som hänförs till en kassagenererande enhet fördelas huvudsakligen på goodwill och därefter delas de upp proportionerligt bland andra tillgångar i enheten.

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter är det högre av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med hjälp av en diskonteringsfaktor som tar hänsyn till den riskfria räntan och risken som är förknippad med den särskilda tillgången. Nedskrivning av goodwill återförs inte. Nedskrivning avseende andra tillgångar återförs om det har skett en ändring i de antaganden som låg till grund för fastställandet av återvinningsvärdet. Nedskrivningar återförs endast till den del tillgångarnas redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värdet för tillgången om nedskrivningen inte hade redovisats.

### 13 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar omfattar IT-utrustning, förbättringar i förhyrda lokaler och inventarier.

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

### Principer för avskrivning av anläggningstillgångar

Avskrivning genomförs enligt den linjära metoden under anläggningstillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Följande tidsperioder för avskrivning tillämpas:

Inventarier	2–5 år
Investering i förhyrda lokaler	5 år
Immateriella anläggningstillgångar	3–5 år

### 14 Avsättningar

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen.

För att redovisning ska kunna ske, måste det vara möjligt att göra en tillförlitlig uppskattning av beloppet. Avsättningen värderas till det belopp som motsvarar den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Vid värderingen tas hänsyn till den förväntade framtida tidpunkten för reglering.

## 15 Intäkter och kostnader

### Intäkter förvärvade fordringsportföljer

Samtliga intäkter från förvärvade fordringsportföljer redovisas under posten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer" i resultaträkningen.

Intäkter från förvärvade fordringsportföljer som redovisas till verkligt värde via resultatet inkluderar; (i) effekter av förändring i diskonteringsränta (ii) förändring av förväntningar på framtida kassaflöden och (iii) skillnaden mellan förväntat kassaflöde och faktiskt kassaflöde. Intäkter från förvärvade fordringsportföljer som redovisas till upplupet anskaffningsvärde inkluderar (ii) och (iii).

För de portföljer som värderas till upplupen anskaffningskostnad förblir diskonteringsräntan konstant när en prognostiserad kassaflödeskurva för förvärvad portfölj är fastställd. Därmed uppstår omvärderingseffekter endast när man i efterhand justerar i de redan befintliga prognostiserade kassaflödeskurvorna.

### Ränteintäkter

Ränteintäkter i resultaträkningen redovisas dels på raden "Intäkter förvärvade fordringsportföljer", dels vid "Ränteintäkter" och beloppen specificeras i not. "Intäkter förvärvade fordringsportföljer" innehåller både ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden och erhållna inbetalningar från förvärvade fordringsportföljer som kan över- eller understiga de förväntade värdena. Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden beräknas på den ursprungliga effektivräntan, när fordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga ränteintäkter genereras genom utlåning till kreditinstitut och till allmänheten samt investeringar i belåningsbara statsförbindelser och obligationer och andra värdepapper.

### Räntekostnader

Räntekostnaderna består i huvudsak av kostnader för koncernens finansiering via inlåning från allmänheten samt emitterade skuldinstrument.

### Provisionsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget, (iii) färdigställandegraden på balansdagen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och (iv) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsternas färdigställandegrad uppnås gradvis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner innefattar realiserade och orealiserade valutakursförändringar, orealiserade värdeförändringar på de tillgångar och skulder som klassificerats som "Tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen" (förutom förvärvade fordringsportföljer) samt ineffektiv del i säkringsredovisning.

### Övriga rörelsekostnader

Olika typer av kostnader som är direkt hänförliga till förvaltning av fordringsportföljer grupperas under "Övriga rörelsekostnader". Övriga rörelsekostnader i koncernen är i huvudsak direkta kostnader för externa tjänster för inkassering av fordringar. Intäkter avseende arvoden och provisioner är intäkter för dessa externa tjänster och redovisas när beloppet för arvoden och provisioner kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### Kreditförluster

Om en nedskrivning anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på tillgångarna tas bort från balansräkningen. Nedskrivning avseende "Övriga tillgångar" redovisas som "Kreditförluster".

### 16 Ersättningar till anställda

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda.

### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapporteringsperiod då tjänsterna utförts. De kortfristiga ersättningarna består i huvudsak av fast och rörlig ersättning. Båda resultatförs i den period när de relaterade tjänsterna erhålls. Ersättningar efter avslutad anställning i Hoist Kredit omfattar endast pensioner. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas som långfristiga ersättningar.

### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägning av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda, eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

### Pensioner

Koncernens bolag har olika pensionsplaner. Vanligen finansieras pensionsplanerna genom inbetalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder och fastställs med återkommande aktuariella beräkningar.

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer:

» Normalt anger förmånsbestämda planer ett pensionsbelopp som den anställde erhåller vid pensionering, vanligen beroende

på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lön.

» En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag. Koncernen har ingen legal eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om detta företag inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänförs till anställdas tjänstgöring under den innevarande perioden och tidigare perioder.

Den skuld som redovisas i koncernbalansräkningen med avseende på förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen per balansdagen minus förvaltningstillgångarnas verkliga värde. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "Projected Unit Credit Method".

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden genom användning av räntesatsen på förstklassiga företagsobligationer, noterade i samma valuta som ersättningarna ska betalas i och vars löptider ungefärligen motsvarar löptiderna för den aktuella pensionsskulden.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under räntenettet. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskonteringen av nettoförpliktelsen, d v s ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelseresultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettet och eventuella ändringar av effekter tillgångsbegränsningar (exklusive ränta som inkluderas i räntenettet). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat.

Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter;

- när ändringen i planen eller reduceringen inträffar, eller
- när företaget redovisar relaterade omstrukturingskostnader och ersättningar vid uppsägning.

Ändringarna/reduceringarna redovisas som personalkostnader direkt i årets resultat. Den särskilda löneskatten utgör en del av de aktuariella antagandena och redovisas därför som en del av nettoförpliktelsen/tillgången. Den del av särskild löneskatt som är beräknad utifrån tryggandelagen i juridisk person redovisas av förenklingskäl som upplupen kostnad istället för som del av nettoförpliktelsen/tillgången.

Avkastningsskatt redovisas löpande i resultatet för den period skatten avser och ingår därmed inte i skuldberäkningen. Vid fonderade planer belastar skatten avkastningen på förvaltningstillgångar och redo-

visas i övrigt totalresultat. Vid ofonderade eller delvis ofonderade planer, belastar skatten årets resultat.

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsplaner på obligatorisk, avtalad eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader för ersättningar till anställda när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång till den del kontant återbetalning eller en minskning av framtida avgifter är möjlig.

### Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptioner har sålts till marknadspris (verkligt värde) till anställda. Då fortsatt anställning påverkar vilket värde anställda får ut av optionerna, bedöms transaktionerna vara inom tillämpningsområdet för IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar". Eftersom anställda betalat marknadsmässigt pris för optionerna finns det ingen kostnad att redovisa. Dock tillämpas upplysningskraven i IFRS 2, i den mån de är väsentliga. För närmare beskrivning se not 5.

### 17 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat. Då redovisas även den hänförliga skatteeffekten i eget kapital respektive i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt avser den erlagda eller erhållna skatten för det aktuella året, med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen inklusive justeringar för aktuell skatt som kan hänföras till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden, som utgår från temporära skillnader mellan tillgångarnas och skuldernas redovisade värden och dess värden i skattehänseende. Följande temporära skillnader beaktas inte:

- » Temporära skillnader som uppstår vid den första redovisningen av goodwill.
- » Den första redovisningen av tillgångar och skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, inte påverkar det redovisade eller det skattepliktiga resultatet.
- » Temporära skillnader som hänförs till andelar i dotterbolag och intressebolag och som inte väntas bli återförda inom en överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt bygger på hur tillgångarnas eller skuldernas redovisade värden väntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas genom tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är fastställda eller i princip fastställda på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar från avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas enbart om det anses sannolikt att dessa kommer att utnyttjas inom en överskådlig framtid. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när dessa utnyttjas

eller när det inte längre anses sannolikt att de kan utnyttjas.

Under "Skatt på årets resultat" redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

### 18 Eget kapital

När ett finansiellt instrument emitteras i koncernen redovisas detta som finansiell skuld eller som eget kapitalinstrument, i enlighet med den ekonomiska innebörden av de villkor som gäller för instrumentet. Som skuld redovisas därmed sådana instrument, eller delar av instrument, där bolaget har en oåterkallelig skyldighet att erlagga kontanter. Emitterade finansiella instrument där bolaget inte har en oåterkallelig skyldighet att erlagga kontant betalning av ränta, respektive nominellt belopp, redovisas som eget kapital.

Avkastningen till investerare redovisas som utdelning över eget kapital för eget kapitalinstrument respektive som räntekostnad i resultatet för de instrument som klassificerats som skuldinstrument.

### 19 Transaktioner med närstående

Hoist Kredit definierar närstående enligt följande:

- » Aktieägare med betydande inflytande
- » Koncernföretag
- » Intresseföretag och joint venture
- » Nyckelpersoner i ledande befattningar
- » Övriga närstående

Koncerninterna transaktioner mellan juridiska enheter och transaktioner med övriga närstående sker baserat på armslängdsprincipen i enlighet med OECD:s krav. Koncerninterna transaktioner elimineras i koncernredovisningen.

### Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i beslut som rör Hoist Kredits finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

### Koncernföretag och intresseföretag

Ett företag definieras som närstående då företaget och det rapporterade företaget ingår i Hoist Kreditkoncernen.

En definition av begreppet dotterbolag och Joint ventures finns i avsnittet 6 "Konso- lidering". Ytterligare information om företag som ingår i Hoist Kredit koncernen finns i not 14 "Koncernbolag".

### Nyckelpersoner i ledande befattningar

Ledande befattningshavare omfattar följande:

- » Styrelsen
- » Verkställande direktören
- » Koncernledningen

För information om ersättningar och pensioner till, samt övriga transaktioner med, dessa befattningshavare, se not 5 "Personalkostnader".

### Övriga närstående

Övriga närstående utgörs av nära anhöriga och familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande befattningar om personen i fråga utövar ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över det rapporterade företaget.

Övriga närstående utgörs också av företag som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande positioner i Hoist Kreditkoncernen, liksom företag som står under betydande inflytande av nära anhöriga till dessa befattningshavare.

Information om transaktioner mellan Hoist Kredit och andra närstående återfinns i not 33 "Närståendetransaktioner".

### 20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, belåningsbara statskuldsförbindelser och utlåning till kreditinstitut. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden redovisas med hjälp av den direkta metoden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten innefattar endast faktiska utbetalningar för investeringar under året.

Utländska dotterbolags transaktioner räknas om i kassaflödesanalysen till periodens genomsnittskurs. Förvärvade och avyttrade dotterbolag redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten, netto, efter avdrag för likvida medel i det förvärvade eller avyttrade bolaget. För förvärvade och avyttrade dotterbolag som innehar fordringsportföljer redovisas förvärvade och avyttrade fordringsportföljer i den löpande verksamheten.

### 21 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt (1995:1559) Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapportering, "Redovisning för juridiska personer" (RFR 2) tillämpats. RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som koncernen, t ex IFRS, i den utsträckning detta medges enligt svensk redovisningslagstiftning.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

#### 21.1 Koncernbidrag och utdelningar

##### Koncernbidrag

Hoist Kredit tillämpar huvudregeln i RFR 2 IAS 27.2. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen. Koncernbidrag som lämnas till moderbolag redovisas i eget kapital. Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas i syfte att optimera koncernens

skattekostnad redovisas i moderbolaget som bokslutsdisposition.

### 21.2 Dotterbolag

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag redovisas utifrån anskaffningsvärde. Innehaven tas upp till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. Prövning av nedskrivningsbehovet görs i enlighet med IAS 36 "Nedskrivningar" och nedskrivningar görs när en permanent värdeminskning har fastställts. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

Förvärv till lågt pris som motsvarar framtida förväntade förluster och kostnader, upplöses under de förväntade perioderna då förlusterna och kostnaderna uppkommer. Förvärv till lågt pris som uppkommer av andra orsaker redovisas som avsättning till den del den inte överstiger verkligt värde på förvärvade identifierbara icke-monetära tillgångar. Den del som överstiger detta värde intäktsförs omedelbart. Den del som inte överstiger verkligt värde på förvärvade identifierbara icke-monetära tillgångar intäktsförs på ett systematiskt sätt över en period som beräknas som kvarvarande vägd genomsnittlig nyttjandeperiod för de förvärvade identifierbara avskrivningsbara tillgångarna. I koncernredovisningen redovisas förvärv till lågt pris direkt i resultatet.

### 21.3 Fond för utvecklingsavgifter

Vid aktivering av egenupparbetade utvecklingsutgifter finns en begränsning av möjligheten att dela ut eget kapital. Motsvarande belopp som aktiveras som egenupparbetade utvecklingsavgifter förs över från balanserade vinstmedel till en särskild bunden fond. Regeln gäller för aktiveringar av utgifter för räkenskapsår som påbörjas närmast efter 31 december 2015. Fonden ska minskas vid avskrivning, nedskrivning eller avyttring.

### 21.4 Obeskattade reserver

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. I koncernredovisningen har obeskattade reserver fördelats så att en komponent utgör uppskjuten skatteskuld och en komponent utgör eget kapital.

## 22 Valutakurser

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

## Not 1 Segmentsrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 404 955	2 004 524
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	4 311 162	3 631 032
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter	2 974	39 195
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	5 841	10 176
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån<sup>1)</sup></i>	-2 867	29 019
Räntekostnader	-310 295	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>2 097 634</b>	<b>1 682 349</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-96 943	-46 461
Övriga intäkter	21 350	17 959
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 138 858</b>	<b>1 820 552</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>		
Personalkostnader	-665 255	-642 480
Övriga rörelsekostnader	-950 335	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47 906	-39 697
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 663 496</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>475 362</b>	<b>292 982</b>
Kreditförluster, netto	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint ventures	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560 144</b>	<b>342 523</b>

1) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringkostnader.

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

3) Inklusive finansieringskostnader.

Segmentsrapporteringen 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 portföljer
  - icke förfallen portfölj av konsumentlån
  - inkassering för extern part
  - resultatandelar från joint venture
  - vissa övriga intäkter
- » Summa finansiella poster består av ränteintäkter från annat än portföljer, räntekostnader och nettoresultat av finansiella transaktioner.

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311 162	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 841	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>2 410 796</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Resultat av andelar i joint ventures	86 042	54 839
Övriga intäkter	21 350	17 959
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 635 005</b>	<b>2 254 203</b>
Personalkostnader	-665 255	-642 480
Inkasseringkostnader <sup>1)</sup>	-595 915	-509 598
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-354 420	-335 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47 906	-39 697
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-1 663 496</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>EBIT</b>	<b>971 509</b>	<b>726 633</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup>	-2 867	29 019
Räntekostnader	-310 295	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)3)</sup>	-98 203	-51 759
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-411 365</b>	<b>-384 110</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560 144</b>	<b>342 523</b>

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 portföljer. 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. Dessa poster är av mindre karaktär.

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning 2016

TSEK	Region West Europe <sup>1)</sup>	Region Mid Europe <sup>2)</sup>	Region Central East Europe <sup>3)</sup>	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 296 766	1 574 731	1 439 665	-	4 311 162
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-487 587	-763 410	-655 210	-	-1 906 207
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	5 841	-	5 841
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>809 179</b>	<b>811 321</b>	<b>790 296</b>	<b>-</b>	<b>2 410 796</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	65 629	5 006	46 182	-	116 817
Resultat av andelar i joint venture	-	616	-	85 426	86 042
Övriga intäkter	-	1 769	14 502	5 079	21 350
<b>Totala intäkter</b>	<b>874 808</b>	<b>818 712</b>	<b>850 980</b>	<b>90 505</b>	<b>2 635 005</b>
Personalkostnader	-231 502	-111 301	-181 875	-140 577	-665 255
Inkasseringskostnader	-246 005	-221 228	-128 682	-	-595 915
Övriga rörelsekostnader	-112 356	-53 821	-49 924	-138 319	-354 420
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 977	-7 210	-7 299	-21 420	-47 906
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-601 840</b>	<b>-393 560</b>	<b>-367 780</b>	<b>-300 316</b>	<b>-1 663 496</b>
<b>EBIT</b>	<b>272 968</b>	<b>425 152</b>	<b>483 200</b>	<b>-209 811</b>	<b>971 509</b>
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 <sup>4)</sup>	-207 219	-182 721	-181 453	473 190	-98 203
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-207 121</b>	<b>-182 823</b>	<b>-179 287</b>	<b>157 866</b>	<b>-411 365</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>65 847</b>	<b>242 329</b>	<b>303 913</b>	<b>-51 945</b>	<b>560 144</b>

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 2015

TSEK	Region West Europe <sup>1)</sup>	Region Mid Europe <sup>2)</sup>	Region Central East Europe <sup>3)</sup>	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
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>584 404</b>	<b>708 153</b>	<b>722 143</b>	<b>-</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	114 846	5 892	45 967	-	166 705
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	1 152	1 385	12 176	3 246	17 959
<b>Totala intäkter</b>	<b>700 402</b>	<b>715 430</b>	<b>780 286</b>	<b>58 085</b>	<b>2 254 203</b>
Personalkostnader	-237 937	-93 021	-172 412	-139 110	-642 480
Inkasseringskostnader <sup>4)</sup>	-214 681	-160 775	-134 142	-	-509 598
Övriga rörelsekostnader <sup>4)</sup>	-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
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-562 071</b>	<b>-311 596</b>	<b>-353 509</b>	<b>-300 394</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>EBIT</b>	<b>138 331</b>	<b>403 834</b>	<b>426 777</b>	<b>-242 309</b>	<b>726 633</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup>	164	38	2 120	26 697	29 019
Räntekostnader	69	-77	-1 597	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>5)6)</sup>	-157 672	-147 943	-179 310	433 166	-51 759
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-157 439</b>	<b>-147 982</b>	<b>-178 787</b>	<b>100 098</b>	<b>-384 110</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 108</b>	<b>255 852</b>	<b>247 990</b>	<b>-142 211</b>	<b>342 523</b>

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 bankavgifter från övriga rörelsekostnader till inkasseringskostnader.

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

6) Inklusive finansieringskostnader.

### Förvärvade fordringsportföljer, 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
<b>Förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>4 522 429</b>	<b>4 331 437</b>	<b>3 563 875</b>	<b>240 580</b>	<b>12 658 321</b>

### Förvärvade fordringsportföljer, 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
<b>Förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>3 882 889</b>	<b>3 643 796</b>	<b>3 546 378</b>	<b>205 557</b>	<b>11 278 620</b>

## Not 2 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer</b>				
varav upplupet anskaffningsvärde	2 300 190	1 940 601	304 865	265 539
varav verkligt värde	104 765	63 923	117 089	91 959
<b>Intäkter fordringsportföljer</b>	<b>2 404 955</b>	<b>2 004 524</b>	<b>421 954</b>	<b>357 498</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>				
Ränteintäkter bank	5 087	4 484	1 108	2 638
Räntebärande värdepapper	-9 321	23 609	-9 321	23 609
Lånefordringar	5 841	10 177	5 841	10 177
Koncerninterna lånefordringar	1 367	925	526 888	423 867
<b>Ränteintäkter</b>	<b>2 974</b>	<b>39 195</b>	<b>524 516</b>	<b>460 291</b>
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-134 199	-188 501	-134 199	-188 501
Övriga räntekostnader på finansiella skulder				
till upplupet anskaffningsvärde	-155 716	-129 262	-155 716	-129 262
till verkligt värde	-20 380	-43 607	-18 071	-42 113
<b>Räntekostnader</b>	<b>-310 295</b>	<b>-361 370</b>	<b>-307 986</b>	<b>-359 876</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>2 097 634</b>	<b>1 682 349</b>	<b>638 484</b>	<b>457 913</b>

%	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Medelränta inlåningen (inkl. kostnad för insättningsgarantin)	1,23	1,76	1,23	1,76

## Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Valutakursförändringar	-70 874	-25 372	-69 248	-37 181
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, netto	-1 391	-5 013	-1 403	-5 290
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-9 589	-42 541	-9 589	-42 541
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	-15 089	26 465	-15 089	26 465
<b>Summa</b>	<b>-96 943</b>	<b>-46 461</b>	<b>-95 329</b>	<b>-58 547</b>

## Not 4 Övriga intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Koncerninterna intäkter	7 671 <sup>1)</sup>	7 384 <sup>1)</sup>	95 924	73 889
Övrigt	13 679	10 575	3 121	699
<b>Summa</b>	<b>21 350</b>	<b>17 959</b>	<b>99 045</b>	<b>74 588</b>

1) Avser moderbolaget Hoist Finance AB (publ)

## Not 5 Personalkostnader

### Totala personalkostnader och arvoden

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Löner och ersättningar <sup>1)</sup>	-508 742	-498 202	-86 643	-81 018
Pensionskostnader	-21 934	-17 841	-14 648	-12 824
Sociala avgifter	-92 706	-88 244	-22 808	-19 725
Övriga personalrelaterade kostnader	-41 873	-38 103	-9 128	-9 810
<b>Summa</b>	<b>-665 255</b>	<b>-642 480</b>	<b>-133 227</b>	<b>-123 377</b>

1) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

### Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Till ledande befattningshavare <sup>1)</sup>				
Fast ersättning och förmåner	-26 460	-25 815	-14 915	-18 580
Prestationsbaserad ersättning	-5 231	-3 066	-3 914	-3 066
<b>Summa</b>	<b>-31 691</b>	<b>-28 881</b>	<b>-18 829</b>	<b>-21 646</b>

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, Verkställande direktör och/tillika koncernchef, koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade. Ledande befattningshavare har under året har uppgått till 13 (13) individer, varav styrelse 6 (6) och VD 1 (1).

### Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicier FFFS 2011:2

De kvantitativa upplysningarna kommer att redovisas i en separat rapport som publiceras på Hoist Finance hemsida ([www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com)).

### Arvode till styrelsen och koncernledningen

#### Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 29 april 2016.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Hoist Kredit AB (publ) och dess dotterbolag, samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra anställda att skapa resultat i linje med bolagets mål, strategi och vision samt främja att anställda agerar enligt bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Kredit kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda betenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Lönen ska vara köns- och åldersneutral och diskriminering får inte förekomma. Hoist Kredit har ett helhetsperspektiv på ersättningar vilket innebär att alla ersättningskomponenter ska vägas in. Tyngdpunkten i ersättningen ska ligga på fast lön som grundar sig på ansvar och komplexitet i befattningen, aktuella marknadsvillkor samt individens prestation.

Den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare ska ej överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier bestämda av styrelsen, och ska vara kopplade till koncernens respektive affärsenhetens resultat samt individuella mål. Ingen rörlig ersättning ska utgå till de ansvariga för kontrollfunktioner (risk, regelefterlevnad samt internrevision) på gruppnivå.

Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i bolagets verksamhet och stå i proportion till koncernens intjäningsförmåga, kapital-krav, resultat och finansiella ställning. Utbetalning av ersättning får inte motverka koncernens långsiktiga intressen. Utbetalning av rörlig ersättning är beroende av att den ledande befattningshavaren har följt interna regler och rutiner, inklusive policy för uppförande mot kunder och investerare. Den anställda får inte heller ha deltagit i eller varit ansvarig för någon åtgärd som har resulterat i betydande ekonomiska förluster för koncernen eller den berörda affärsenheten.

För ledande befattningshavare i koncernledningen ska 60 procent och för övriga ledande befattningshavare, som är definierade som risktagare enligt gällande regelverk, ska 40 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under en period om minst tre år. Den rörliga ersättningen, inbegripet den ersättning som skjuts upp, ska endast betalas ut till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till koncernens finansiella situation och om det är motiverat enligt koncernens, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat.

Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller en kombination av dessa två. Hoist Kredit har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Det finns förmånsbestämda pensionsplaner i Tyskland men inga avsättningar görs i dessa. Enstaka ledande befattningshavare har bruttolön och där görs inga pensionsavsättningar från bolaget. För andra förmåner gäller att de ska vara konkurrenskraftiga vid jämförelse med andra likvärdiga aktörer i respektive land.

Ersättning vid nyanställning, så kallad "sign-on bonus", erbjuds endast i exceptionella fall och då enbart för att ersätta utebliven rörlig ersättning i tidigare anställningskontrakt. Ersättningen ska utbetalas samma år som anställningen startar. Beslut om exceptionella fall ska följa den beslutsprocessen som gäller för rörlig ersättning.

Det är förbjudet att ge lån till anställda. Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om tolv månader och avgångsvederlag tillämpas inte. Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen. Arvode kan utgå med maximalt 50 000 kronor för ledamots arbete i dotterbolagsstyrelser.

Styrelsen ska ha rätt att frångå av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

### Arvode till styrelsen<sup>1)</sup>

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Styrelseordförande:</b>				
Ingrid Bonde	-	-	-	-
<b>Övriga styrelseledamöter:</b>				
Liselotte Hjorth <sup>2)</sup>	67	67	-	-
Annika Poutiainen <sup>3)</sup>	67	83	-	-
Per-Eric Skotthag	-	-	-	-
Gunilla Wikman <sup>4)</sup>	33	67	-	-
Achim Prior <sup>5)</sup>	-	117	-	-
Jörgen Olsson <sup>6)</sup>	-	-	-	-
Costas Thoupos <sup>7)</sup>	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>167</b>	<b>334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- 1) Styrelsearvodet utgörs av ett fast årligt arvode samt ett fast årligt arvode för utskottsarbete, exklusive sociala avgifter. Beloppen i tabellen avser arvodet utbetalade i dotterbolag. Arvode för dotterbolag har utgått med belopp om 100 TSEK på årsbasis fram till årsstämman den 29 april 2016 och därefter med 50 TSEK i enlighet med beslut på bolagsstämma.
- 2) Liselotte Hjorth invaldes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma 29 december 2014, med tillträde 1 januari 2015. Liselotte Hjorths styrelsearvode har från och med juli 2016 fakturerats, se not 33.
- 3) Annika Poutiainen tillträdde som ny styrelseledamot vid extra årsstämma den 16 november 2014. Annika Poutiainens styrelsearvode har utgått till Alpha Leon AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33.
- 4) Gunilla Wikman tillträdde som ny styrelseledamot vid extra årsstämma den 22 oktober 2014. Gunilla utgick ur dotterbolagsstyrelsen i maj 2016.
- 5) Achim Prior avgick i samband med extra årsstämma den 16 november 2014.
- 6) Jörgen Olsson erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i såväl Hoist Finance AB (publ) som av Hoist Kredit och uppstår ersättning från Hoist Kredit.
- 7) Costas Thoupos erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i dotterbolag och uppstår ersättning med 4 968 TSEK (5 528).

### Löner och förmåner, koncernen<sup>1)</sup>

TSEK	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner <sup>2)</sup>		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Verkställande direktör:</b>								
Jörgen Olsson	-7 531	-7 361	-	-	-	-187	-7 531	-7 548
<b>Koncernledning</b>								
6 (6) personer <sup>3)</sup> exklusive VD	-12 123	-11 793	-5 231	-3 066	-1 671	-612	-19 025	-15 471
<b>Total</b>	<b>-19 654</b>	<b>-19 154</b>	<b>-5 231</b>	<b>-3 066</b>	<b>-1 671</b>	<b>-799</b>	<b>-26 556</b>	<b>-23 019</b>

### Löner och förmåner, moderbolaget<sup>1)</sup>

TSEK	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner <sup>2)</sup>		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Verkställande direktör:</b>								
Jörgen Olsson	-7 531	-7 361	-	-	-	-187	-7 531	-7 548
<b>Koncernledning</b>								
6 (6) personer <sup>3)</sup> exklusive VD	-6 954	-10 420	-3 914	-3 066	-430	-612	-11 298	-14 098
<b>Total</b>	<b>-14 485</b>	<b>-17 781</b>	<b>-3 914</b>	<b>-3 066</b>	<b>-430</b>	<b>-799</b>	<b>-18 829</b>	<b>-21 646</b>

1) Exklusive sociala avgifter.

2) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner i koncernen avser främst bilförmåner samt bostads- och sjukvårdsförmåner i samband med utlandsstationering.

3) Avser ledande befattningshavare anställda i moderbolaget. Karin Beijers ersättning utgår från Hoist Finance AB (publ).

### Styrelsearvode

#### Styrelse

Styrelserna för Hoist Finance AB (publ) och dotterbolaget Hoist Kredit har under 2016 erhållit styrelsearvode från Hoist Finance AB (publ) för det överlappande styrelsearbetet för båda bolagen. Vid årsstämman för Hoist Finance den 29 april 2016 beslutades enligt nedan:

Arvodet till styrelsen föreslås utgå enligt följande:

Styrelseordförande:	1 350 000 kronor
Styrelseledamot:	450 000 kronor
Ordförande risk- och revisionsutskottet:	150 000 kronor
Ledamot risk- och revisionsutskottet:	100 000 kronor
Ordförande ersättningsutskottet:	50 000 kronor
Ledamot ersättningsutskottet:	50 000 kronor
Ordförande investeringsutskottet:	150 000 kronor
Ledamot investeringsutskottet:	100 000 kronor

Styrelseledamöter som är anställda i Hoist Finance-koncernen (Jörgen Olsson och Costas Thoupos) erhåller inte särskild ersättning för sitt arbete i styrelsen.

Det föreligger inga åtaganden om avgångsvederlag eller dylikt till styrelsens ledamöter.

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

### Verkställande direktör

Verkställande direktörens grundlön, deltagande i teckningsoptionsprogram och anställningsvillkor i övrigt föreslås av styrelsens ersättningsutskott och fastställs av styrelsen.

VDs lön uppgick till 7 531 TSEK (7 361) vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår ej. Inom ramen för Hoist Finance AB (publ) teckningsoptionsprogram har VD förvärvat 296 192 teckningsoptioner, vilka har utnyttjats under 2016. VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

### Pension till verkställande direktör, se tabellen nedan:

Pensionspremien uppgår till 32 (32) procent av den fasta lönen.

### Koncernledningen

Styrelsens ersättningsutskott förbereder ändringar i ersättningsnivåerna och utfallet av bonusprogram, liksom andra ändringar i ersättningsavtalen för medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen.

I likhet med VD deltog medlemmar i koncernledningen i det första teckningsoptionsprogrammet. Optionerna har utnyttjats under 2016. Samtliga medlemmar i koncernledningen, förutom en, erbjuds rörlig löneandel, max 50 procent av en fast årslön. Till de förmåner som upp bärs hör främst bilförmåner, samt bostads- och sjukvårdsförsäkringsförmåner i samband med utlandsstationering.

Koncernledningen har under 2016 bestått av 6 personer, exklusive VD.

### Uppsägningstid

Medlemmarna i koncernledningen har uppsägningstider enligt följande: En person har tolv månader, en person har nio månader, tre personer har sex månader samt en person har tre månader.

### Pension, se tabell nedan:

Tre av medlemmarna har under året följt Hoist Finance förutbestämda pensionsplan. Den fasta lönen utgör pensionsgrundande ersättning för dessa tre medlemmar. En person får en avsättning på 7 procent av fast lön och ytterligare en person får en avsättning på 10 procent av fast lön.

Pensionskostnad <sup>1)</sup>	KONCERNEN		MODERBOLAGET		
	TSEK	2016	2015	2016	2015
VD: Jörgen Olsson		-2 414	-2 342	-2 414	-2 342
Koncernledningen: 6 (6) personer (exklusive VD)		-1 401	-1 532	-1 053	-1 532
<b>Summa</b>		<b>-3 815</b>	<b>-3 874</b>	<b>-3 467</b>	<b>-3 874</b>

1) Pensionskostnader består av under året kostnadsförda pensionspremier i avgiftsbestämda pensionsplaner (kostnader avseende tjänstgöring innevarande år och kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar, definierade i IAS 19). Av de totala pensionskostnaderna avser 100 procent avgiftsbestämda pensionsplaner.

### Utlåning till ledande befattningshavare

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Utestående vid årets början	468	-
- Lån under året	-	468
<b>Utestående vid årets slut <sup>1)</sup></b>	<b>515</b>	<b>468</b>

1) I beloppet ingår valutakursförändring under året om 47 TSEK.

En person i koncernledningen har ett lån om 50 000 EUR. Lånet återbetalades till fullo i januari 2017. Ränta belöper på lånet med 5 procent. Lånet togs under 2014 då inget förbud mot utlåning till anställda förelåg.

### Teckningsoptionsprogram

Hoist Finance har under såväl 2013 som 2014 utfärdat teckningsoptioner, vilka har förvärvats av nyckelpersoner i ledande ställning i koncernen. Se tabell:

### Antal kontantreglerade optioner<sup>1)</sup>

	Antal optioner 2016	Antal optioner 2015
<b>Utestående vid årets början</b>		
- Teckningsoptionsprogram 2013	737 189	794 782
- Teckningsoptionsprogram 2014	192 438	222 041
<b>Återköpta eller utnyttjade (-)/ tilldelade (+) under året</b>		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-737 189	-57 593
- varav till ledande befattningshavare	-671 368	-
- till övriga anställda	-65 821	-57 593
- Teckningsoptionsprogram 2014	-27 445	-29 603
- varav till ledande befattningshavare	-	-
- till övriga anställda	-27 445	-29 603
<b>Utestående vid årets slut</b>		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-	737 189
- varav till ledande befattningshavare	-	671 368
- till övriga anställda	-	65 821
- Teckningsoptionsprogram 2014	164 993	192 435
- varav till ledande befattningshavare	-	-
- till övriga anställda	164 993	192 438

1) En aktiesplit 1:3 genomfördes i februari 2015.

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Vid extra bolagsstämma den 6 december 2013 i Hoist Finance AB (publ) ("Moderbolaget"), beslutades om införande av ett teckningsoptionsprogram varigenom totalt 819 465 teckningsoptioner utfärdades och totalt 11 personer utvalda bland ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen förvärvade samtliga dessa till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 48,42 SEK per aktie. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna har dock teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning omräknats med anledning av aktiesplit 1:3 som beslutades vid årsstämma 25 februari 2015. Varje teckningsoption berättigar således innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 16,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har utnyttjats fram till 31 december 2016. Under 2016 har 8 228 teckningsoptioner återköpts till ett värde av 960 TSEK.

Vid extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 beslutades om emission av ytterligare teckningsoptioner till nyckelpersoner i koncernen. 26 nyckelpersoner förvärvade totalt 222 041 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogrammet till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Därefter har per 31 december 2016 totalt 57 048 av dessa teckningsoptioner återköpts från sex innehavare och makulerats av Moderbolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har erlagts 1 106 TSEK under 2016, vilket redovisats i eget kapital. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 190,20 SEK per aktie

för samtliga teckningsoptioner, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 166,40 SEK. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning, har omräknats i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Varje teckningsoption berättigar därmed innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 SEK per aktie, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigar innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 55,47 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 31 december 2016 och likt det första teckningsoptionsprogrammet är innehavarna under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Moderbolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningsoptionslikviden redovisas i eget kapital. Vid fullt utnyttjande av samtliga ovan nämnda teckningsoptioner som innehas av ledande befattningshavare och nyckelpersoner kommer Moderbolagets aktiekapital att ökas med 164 993 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt av Moderbolagets nuvarande aktiekapital om totalt 0,6 procent. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antalet aktier varje teckningsoption berättigar till omräknas vid vissa sedvanliga händelser och innehavarna är under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Moderbolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

### Genomsnittligt antal anställda under året, koncernen

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	34	20	54	29	18	47
Tyskland	98	195	293	98	201	299
Frankrike	39	68	107	38	63	101
Belgien	10	8	18	10	8	18
Nederländerna	17	12	29	15	13	28
Storbritannien	216	203	419	220	203	423
Italien	76	92	168	66	82	148
Polen	83	152	235	61	121	182
Jersey	1	-	1	-	-	-
Spanien	1	2	3	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>575</b>	<b>752</b>	<b>1 327</b>	<b>537</b>	<b>709</b>	<b>1 246</b>

### Genomsnittligt antal anställda under året, moderbolaget

	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	34	20	54	29	18	47
Belgien	10	8	18	10	8	18
Nederländerna	17	12	29	18	13	28
<b>Totalt</b>	<b>61</b>	<b>40</b>	<b>100</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	<b>93</b>

Genomsnittligt antal anställda beräknas utifrån antalet heltidsanställda (FTE) under året. Koncernen har även konsulter kontrakterade. Antalet konsulter varierar under året beroende på behov.

Per den 31 december 2016 hade koncernen 1 285 FTEs (1 349).

### Könsfördelning ledande befattningshavare

%	31 dec 2016		31 dec 2015	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	62	38	64	38
Styrelser	79	21	70	30
Varav moderbolaget	43	57	43	57

## Not 6 Övriga rörelsekostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Inkasseringskostnader	-595 915	-509 598 <sup>2)</sup>	-95 059	-84 539
Konsulttjänster	-98 718	-112 813	-36 361	-37 278
Koncerninterna konsulttjänster	-59 714 <sup>1)</sup>	-60 521 <sup>1)</sup>	-53 865	-47 624
Övriga koncerninterna kostnader	-	-22 604 <sup>1)</sup>	-2 561	-4 654
IT-kostnader	-62 343	-28 287	-18 593	-11 943
Telefonikostnader	-12 362	-12 974	-1 309	-1 161
Lokalkostnader	-54 507	-52 772	-5 410	-4 828
Resekostnader	-26 220	-22 950	-7 496	-7 124
Kostnader för omstrukturering	-106	-2 207	-	-82
Bankavgifter	-16 452	-10 884 <sup>2)</sup>	-1 742	-2 251
Sälj- och marknadsföringskostnader	-4 051	-3 798	-1 552	-1 423
Övriga kostnader	-19 947	-5 985	-1 278	-1 692
<b>Summa</b>	<b>-950 335</b>	<b>-845 393</b>	<b>-225 226</b>	<b>-204 599</b>

1) Avser moderbolaget Hoist Finance AB (publ)

2) Jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av bankavgifter till inkasseringskostnader.

## Not 7 Kreditförluster

TSEK	KONCERNEN	
	2016	2015
<b>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</b>		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 260	-5 298
<b>Årets nettokostnader för kreditförluster</b>	<b>-1 260</b>	<b>-5 298</b>

Informationen i denna not avser även moderbolaget

## Not 8 Andelar i joint venture

Andelar i joint venture härrör från Hoist Kredit ABs (publ) ägarandel (50 procent) i "BEST III" samt ägarandel (33 procent) i PQH Single Special Liquidation S.A. BEST III, med säte i Gdynia, är en polsk avvecklingsfond ("closed-end fund") avsedd för förvärv av enstaka fordringsportföljer. Den ursprungliga investeringen uppgick till 40 MPLN (90 MSEK). Under året förvärvades det grekiska bolaget "PQH" tillsammans

TSEK	BEST III	
	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>		
Förvärvade fordringsportföljer	483 879	457 732
Kassa och bank	16 227	17 952
<b>Summa tillgångar</b>	<b>500 106</b>	<b>475 684</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	-	45 332
Kortfristiga skulder	18 938	19 239
<b>Summa skulder</b>	<b>18 938</b>	<b>64 571</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>481 168</b>	<b>411 113</b>
Ränteintäkter	223 484	164 515 <sup>1)</sup>
Övriga kostnader	-53 277	-53 493 <sup>1)</sup>
<b>Årets resultat</b>	<b>170 207</b>	<b>111 022<sup>1)</sup></b>

Det finns inte några eventalförpliktelser som härrör från koncernens intresse i detta joint venture. Inte heller har detta joint venture några eventalförpliktelser.

med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. PQH erbjuder rådgivningstjänster och har sitt säte i Athen. Samtliga joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>205 557</b>	<b>215 347</b>
Förvärv	74	-
Inlösen fondandelar	-51 153	-57 459 <sup>1)</sup>
Resultat	85 719	55 511 <sup>1)</sup>
Valutakursdifferenser	1 079	-7 842 <sup>1)</sup>
<b>Utgående balans</b>	<b>241 276</b>	<b>205 557</b>

TSEK	PQH	
	31 dec 2016	
<b>Tillgångar</b>		
Omsättningstillgångar	4 402	
Kassa och bank	8 578	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 980</b>	
<b>Skulder</b>		
Kortfristiga skulder	10 883	
<b>Summa skulder</b>	<b>10 883</b>	
<b>Nettotillgångar</b>	<b>2 097</b>	
Ränteintäkter	57 286	
Övriga kostnader	-55 439	
<b>Årets resultat</b>	<b>1 847</b>	

Det finns inte några eventalförpliktelser som härrör från koncernens intresse i detta joint venture. Inte heller har detta joint venture några eventalförpliktelser.

1) Jämförelsetal har justerats för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och joint venture företaget BEST III.

## Not 9 Resultat från andelar i koncernbolag

Hoist Kredit AB (publ) har under året erhållit utdelning om 82 MSEK från dotterbolaget Hoist Finance Cyprus Ltd samtidigt som en nedskrivning av aktieinnehavet i dotterbolaget Hoist Italia S.R.L. skett med 20 MSEK.

Föregående år erhöll moderbolaget utdelning från dotterbolaget Hoist Finance Services AB i likvidation om 293 MSEK samtidigt som en nedskrivning av aktieinnehavet i dotterbolaget skedde med 159 MSEK.

## Not 10 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad/skatteintäkt</b>				
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-87 824	-22 910	-86 896	-39 783
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-2 228	-5 696	329	-5 613
<b>Summa</b>	<b>-90 052</b>	<b>-28 606</b>	<b>-86 567</b>	<b>-45 396</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt</b>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-34 920	-36 355	401	1 047
<b>Summa</b>	<b>-34 920</b>	<b>-36 355</b>	<b>401</b>	<b>1 047</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-124 972</b>	<b>-64 961</b>	<b>-86 166</b>	<b>-44 349</b>

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560 144</b>	<b>342 523</b>	<b>353 357</b>	<b>304 372</b>
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-123 257	-75 355	-77 739	-66 962
Effekt av olika skattesatser i olika länder	5 944	13 669	-	-208
Ej skattepliktiga intäkter	45 232	14 996	18 438	64 460
Ej avdragsgilla kostnader	-25 306	-2 721	-4 872	-36 045
Justeringar med avseende på tidigare år	-2 228	-5 696	329	-5 613
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	9 432	12 541	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-8 955	-	-
Minskning av aktiverade underskottsavdrag som ej bedöms kunna nyttjas	-12 046	-21 393	-	-
CFC-beskattnings <sup>1)</sup>	-	-	-20 461	-
Övrigt	-22 743	7 954	-1 861	19
<b>Summa skattekostnad</b>	<b>-124 972</b>	<b>-64 961</b>	<b>-86 166</b>	<b>-44 349</b>

1) CFC = Controlled Foreign Company

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2016 till 22,31 procent (18,97).

Aktuell skatt som är redovisade direkt i eget kapital i koncernen uppgår till 48 MSEK per 31 december 2016, vilket avser skatt på koncernbidrag samt skatt på transaktionskostnader i samband med emission av primärkapitaltillskott. Föregående år uppgick aktuell skatt avseende poster redovisade direkt i eget kapital i koncernen till 35 MSEK, vilket avser skatt på koncernbidrag samt skatt på utbetald ränta kapitaltillskott. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på 5 MSEK (-1) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärdering av ersättning efter avslutad anställning samt skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet.



## Not 10 Fortsättning Skatt

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjutna skattefordringar	47 268	62 688
Uppskjutna skatteskulder	-150 065	-178 826
<b>Summa</b>	<b>-102 797</b>	<b>-116 139</b>

31 december 2016						
KONCERNEN						
TSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Eget kapital/ Förvärv	Omräk-ningsdiffe-rens	Utgående balans
<b>Förändring uppskjuten skatt</b>						
Underskottsavdrag	65 731	-8 736			-1 795	55 200
Joint venture	-33 382	-9 420				-42 802
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	2 728		654		135	3 517
Förvärvade fordringsportföljer	-136 802	2 867		34 030	12 752	-87 153
Obeskattade reserver	-13 695	-4 070				-17 765
Övrigt	-719	-15 561		3 170	-684	-13 794
<b>Summa</b>	<b>-116 139</b>	<b>-34 920</b>	<b>654</b>	<b>37 200</b>	<b>10 408</b>	<b>-102 797</b>

31 december 2015						
KONCERNEN						
TSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Förvärvade genom bolags-förvärv	Omräk-ningsdiffe-rens	Utgående balans
<b>Förändring uppskjuten skatt</b>						
Underskottsavdrag	64 978	-14 291		16 864	-1 820	65 731
Joint venture	-31 086	-2 296				-33 382
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	3 636		-781		-127	2 728
Förvärvade fordringsportföljer	-18 725	3 483		-126 668	5 108	-136 802
Obeskattade reserver		-13 695				-13 695
Övrigt	1 663	-9 556		7 350	-176	-719
<b>Summa</b>	<b>20 466</b>	<b>-36 355</b>	<b>-781</b>	<b>-102 454</b>	<b>2 985</b>	<b>-116 139</b>

Koncernens uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag förväntas nyttjas i sin helhet under de fyra nästföljande åren. Uppskjutna skattefordringar redovisas som skattemässiga underskottsavdrag enbart i den mån realisering av hänförlig skatteförmån är sannolik.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas i de fall det finns legal kvittningsrätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Koncernen har inga ouppbokade underskottsavdrag, 31 december 2015 uppgick ej ouppbokade underskottsavdrag till 113 MSEK.

Skattemässiga underskottsavdrag om 103 MSEK förfaller under 2018 och 177 MSEK löper utan förfallotid. Uppskjutna skattefordringar har aktiverats för dessa underskott.

## Not 11 Löptidsinformation

KONCERNEN, 31 december 2016

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser		704 411	1 189 795	397 991			2 292 197	397 991
Utlåning till kreditinstitut	708 292	43 296					751 588	
Utlåning till allmänheten		1 406	10 294	22 298	2 809	4 874	42 311	27 172
Fordringar hos koncernbolag		297 387	199	65 398			362 984	65 398
Obligationer och andra värdepapper		86 250	632 643	1 809 328			2 528 221	1 809 328
<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>708 292</b>	<b>1 132 750</b>	<b>1 833 561</b>	<b>2 295 015</b>	<b>2 809</b>	<b>4 874</b>	<b>5 977 301</b>	<b>2 299 889</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		868 850	2 507 413	9 402 984	5 374 317		18 153 565	14 777 301
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>868 850</b>	<b>2 507 413</b>	<b>9 402 984</b>	<b>5 374 317</b>		<b>18 153 565</b>	<b>14 777 301</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	7 433 281	1 140 504	1 778 623	1 401 202			11 753 610	1 401 202
företag	149 573						149 573	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 140 504</b>	<b>1 778 623</b>	<b>1 401 202</b>			<b>11 903 183</b>	<b>1 401 202</b>
Skulder till koncernbolag		254 140					254 140	
Emitterade obligationer		2 588	370 893	3 064 112			3 437 593	3 064 112
Efterställda skulder			42 000	381 150			423 150	381 150
<b>Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 397 232</b>	<b>2 191 516</b>	<b>4 846 464</b>			<b>16 018 066</b>	<b>4 846 464</b>

KONCERNEN, 31 december 2015

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser		446 093	1 347 335	1 236 022			3 029 450	1 236 022
Utlåning till kreditinstitut	736 598	37 215					773 813	
Utlåning till allmänheten		3 011	22 024	48 761	5 777	8 713	88 286	57 474
Fordringar hos koncernbolag		210 584	376	41 502			252 462	41 502
Obligationer och andra värdepapper		118 702	142 106	1 069 032		25 000	1 354 840	1 069 032
<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>736 598</b>	<b>815 605</b>	<b>1 511 841</b>	<b>2 395 317</b>	<b>5 777</b>	<b>33 713</b>	<b>5 498 851</b>	<b>2 404 030</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 495	13 488 787
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>720 487</b>	<b>2 253 221</b>	<b>8 660 933</b>	<b>4 827 855</b>		<b>16 462 495</b>	<b>13 488 787</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	8 051 113	1 238 583	964 957	2 461 913			12 716 566	2 461 913
företag	168 956						168 956	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 238 583</b>	<b>964 957</b>	<b>2 461 913</b>			<b>12 885 522</b>	<b>2 461 913</b>
Skulder till koncernbolag		206 082					206 082	
Emitterade obligationer		11 742	374 227	939 192			1 325 161	939 192
Efterställda skulder			42 000	423 150			465 150	423 150
<b>Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 456 407</b>	<b>1 381 184</b>	<b>3 824 255</b>			<b>14 881 915</b>	<b>3 824 255</b>

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 30.

2) All inlåning är i svenska kronor och är betalbar vid anfordran. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

För information kring koncernens hantering av likviditetsrisk, se not 30.

## Not 11 Fortsättning Löptidsinformation

MODERBOLAGET, 31 december 2016

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser		704 411	1 189 795	397 991			2 292 197	397 991
Utlåning till kreditinstitut	188 928	478					189 406	
Utlåning till allmänheten		1 406	10 924	22 298	2 809	4 874	42 311	27 172
Fordringar hos koncernbolag		433 386	4 862 726	3 853 873		2 939 241	12 089 226	3 853 873
Obligationer och andra värdepapper		86 250	632 643	1 809 328			2 528 221	1 809 328
<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>188 928</b>	<b>1 225 931</b>	<b>6 696 088</b>	<b>6 083 490</b>	<b>2 809</b>	<b>2 944 115</b>	<b>17 141 361</b>	<b>6 088 364</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		268 360	603 685	1 837 170	1 146 032		3 855 247	2 983 203
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>268 360</b>	<b>603 685</b>	<b>1 837 170</b>	<b>1 146 032</b>		<b>3 855 247</b>	<b>2 983 203</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	7 433 281	1 140 504	1 778 623	1 401 202			11 753 610	1 401 202
företag	149 573						149 573	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 140 504</b>	<b>1 778 623</b>	<b>1 401 202</b>			<b>11 903 183</b>	<b>1 401 202</b>
Skulder till koncernbolag		290 494					290 494	
Emitterade obligationer		2 588	370 893	3 064 112			3 437 593	3 064 112
Efterställda skulder			42 000	381 150			423 150	381 150
<b>Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 433 586</b>	<b>2 191 516</b>	<b>4 846 464</b>			<b>16 054 420</b>	<b>4 846 464</b>

MODERBOLAGET, 31 december 2015

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser		446 093	1 347 335	1 236 022			3 029 450	1 236 022
Utlåning till kreditinstitut	6 595	639					7 234	
Utlåning till allmänheten		3 011	21 566	46 931	5 777	8 713	85 999	55 644
Fordringar hos koncernbolag		581 377	3 786 791	4 217 504		2 108 572	10 694 244	4 217 504
Obligationer och andra värdepapper		118 702	142 106	1 069 032		25 000	1 354 840	1 069 032
<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>6 595</b>	<b>1 149 822</b>	<b>5 298 256</b>	<b>6 571 319</b>	<b>5 777</b>	<b>2 142 285</b>	<b>15 174 054</b>	<b>6 580 032</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		238 520	610 924	1 898 697	1 209 907		3 958 048	3 108 604
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>238 520</b>	<b>610 924</b>	<b>1 898 697</b>	<b>1 209 907</b>		<b>3 958 048</b>	<b>3 108 604</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	8 051 113	1 238 583	964 957	2 461 913			12 716 566	2 461 913
företag	168 956						168 956	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 238 583</b>	<b>964 957</b>	<b>2 461 913</b>			<b>12 885 522</b>	<b>2 461 913</b>
Skulder till koncernbolag		205 159					205 159	
Emitterade obligationer		11 742	374 227	939 192			1 325 161	939 192
Efterställda skulder			42 000	423 150			465 150	423 150
<b>Summa skulder till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 455 484</b>	<b>1 381 184</b>	<b>3 824 255</b>			<b>14 880 992</b>	<b>3 824 255</b>

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 30.

2) All inlåning är i svenska kronor och är betalbar vid anfordran. Dock utgår en avgift vid förtida uttag av bundet sparande.

## Not 12 Finansiella tillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Svenska banker	173 016	562	160 551	562
Utländska banker	559 812	795 353	55 402	77 941
<b>Summa, utlåning till kreditinstitut</b>	<b>732 828</b>	<b>795 915</b>	<b>215 953</b>	<b>78 503</b>
Varav ställda säkerheter <sup>1)</sup>	478	639	478	639
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
Belåningsbara statspapper, svenska staten	2 273 903	1 181 728	2 273 903	1 181 728
Andra belåningsbara värdepapper	-	1 896 099	-	1 896 099
<b>Summa, belåningsbara statsskuldförbindelser</b>	<b>2 273 903</b>	<b>3 077 827</b>	<b>2 273 903</b>	<b>3 077 827</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Kreditinstitut	-	10 000	-	10 000
Bostadsinstitut	2 538 566	1 268 214	2 538 566	1 268 214
<b>Summa, obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2 538 566</b>	<b>1 278 214</b>	<b>2 538 566</b>	<b>1 278 214</b>
<b>Summa, räntebärande värdepapper</b>	<b>4 748 752</b>	<b>4 356 041</b>	<b>4 748 752</b>	<b>4 356 041</b>
Varav onoterade värdepapper	-	-	-	-
<b>Aktier och andra andelar</b>				
Icke noterade <sup>2)</sup>	-	25 000	-	25 000
<b>Summa, aktier och andra andelar</b>	<b>-</b>	<b>25 000</b>	<b>-</b>	<b>25 000</b>

1) Beloppet avser ställd säkerhet (i form av kontanta medel), till förmån för Deutsche Bank, för att kunna möta eventuella återbetalningar av fordringar från allmänheten. I de fall en låntagare vill reversera sin autogiroinbetalning ska pengarna återföras till låntagaren.

2) För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik.

## Not 13 Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET		Varav verkligt värde	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015		31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>11 014 699</b>	<b>8 586 782</b>	<b>2 646 612</b>	<b>2 860 220</b>	<b>Ingående balans</b>	<b>1 177 808</b>	<b>1 460 229</b>	<b>973 806</b>	<b>1 177 466</b>
Förvärv	3 329 382	4 370 259	600 394	588 333	Omräkningsdifferenser	52 874	-53 671	43 838	-43 992
Justering av förvärvsbalans	-29 536	-	-	-	<b>Värdetförändring</b>				
Koncernintern försäljning	-	-	-204 853	-	Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-186 090	-167 331	-150 115	-154 700
Omräkningsdifferenser	-22 785	-315 835	125 464	-112 439	Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	68	-61 419	19 066	-4 968
<b>Värdetförändring</b>					<b>Redovisat värde</b>	<b>1 044 660</b>	<b>1 177 808</b>	<b>886 595</b>	<b>973 806</b>
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 911 916	-1 587 651	-637 537	-778 855	<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-186 022</b>	<b>-228 750</b>	<b>-131 049</b>	<b>-159 668</b>
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	5 703	-38 856	54 586	89 353					
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 385 547</b>	<b>11 014 699</b>	<b>2 584 666</b>	<b>2 646 612</b>					
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>-1 906 213</b>	<b>-1 626 507</b>	<b>-582 951</b>	<b>-689 502</b>					

## Not 13 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Koncernen köper portföljer med finansiella tillgångar i huvudsak av banker, försäkringsbolag och andra företag och institutioner. Fordringarna är främst konsumentlån utan säkerhet. Det förekommer även fordringar avseende konsumentfakturor. Fordringsportföljerna har förvärvats med betydande rabatt mot kapitalfordran, motsvarande ett diskonterat värde av förväntad framtida indrivning och som motsvarar koncernens avkastningskrav.

Principen om värdering till verkligt värde tillämpas på portföljer som har förvärvats före den 1 juli 2011 (1 045 MSEK, 8 procent) och för samtliga förvärv därefter tillämpas upplupet anskaffningsvärde (11 341 MSEK, 92 procent). För mer information om tillämpade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, se Redovisningsprinciper.

### Portföljövrsikt

Portföljerna består av ett stort antal fordringar på låntagare, vilka har olika karaktäristika, såsom betalare, delbetalare och icke-betalare. Det finns dock en rörlighet inom låntagarkategorierna där en icke-betalare kan bli en betalare och omvänt. Koncernen delar in sina portföljer i olika kategorier. Dessa definieras enligt följande:

<b>Länder:</b>	Länder där portföljens säljare och gäldenärer finns.
<b>Ålder:</b>	Primära fordringar förvärvas av koncernen upp till 180 dagar efter säljarens uppsägning av krediten, sekundära mellan 180 och 720 dagar och tertiära fordringar efter 720 dagar.
<b>Tillgångsslag:</b>	Den typ av kontrakt från vilken fordringen mot gäldenären härrörde.
<b>Förvärvstyp:</b>	En avistaportfölj är ett förvärv av engångskaraktär, medan en forward flow-portfölj bestäms genom förvärv varje månad på löpande basis. Inledningsvis tecknas ett ramavtal och leveranser sker enligt ett definierat mönster.

Klassificeringen i primära, sekundära och tertiära portföljer avspeglar portföljernas egenskaper per förvärvstidpunkten.

### Nettoinkasseringprognos

Koncernen värderar portföljer genom att uppskatta framtida nettokassaflöden för de kommande tio åren. Inkasseringkostnader övervakas och prognostiserade kostnader grundar sig på verkliga kostnadskurvor per portfölj från och med februari 2016 som beaktar prognostiserad inkassering som härrör till karaktär och ålder på fordringarna. De tillämpas sedan i beräkningen av värdet av alla portföljer. Före februari 2016 använde man sig av standardkostandskurvor som också grundade sig till karaktär och ålder på fordringarna.

Kassaflödesprognoserna övervakas löpande under året och uppdateras vid behov i omvärderingstillfällen utifrån bland annat uppnådda resultat och överenskommelser med gäldenärer. Utifrån de uppdaterade prognoserna beräknas ett nytt redovisat värde för fordringsportföljerna. Skillnaden redovisas som intäkt eller kostnad i resultaträkningen och uppgick 2016 till -1 906 MSEK (-1 627).

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

I estimatet av en marknadsmässig diskonteringsränta utgörs en viktig del av de många observationer som Hoist 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.

### Omvärderingar

Koncernen övervakar och utvärderar löpande faktisk inkassering i relation till den prognos som legat till grund för portföljvärderingen i samma period. Vid negativa avvikelser vidtar koncernen i första hand operationella insatser för att på det sättet minska risken för avvikelser i kommande perioder. I det fall operationella insatser inte har, eller tros kunna ha, avsedd effekt revideras prognosen för framtida inkassering. Prognosen justeras även uppåt i de fall där portföljer uppvisar en inkassering som uthålligt bedöms överskrida befintlig prognos. Prognosjusteringar analyseras i samråd med investeringskommittén, och beslutas på koncernledningsnivå. Implementering av prognosrevideringar genomförs av resurser direkt underställda Ekonomi- och finansdirektören. Prognosjusteringar och resultat effekter därav särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av riskkontrollfunktionen.

### Känslighetsanalys

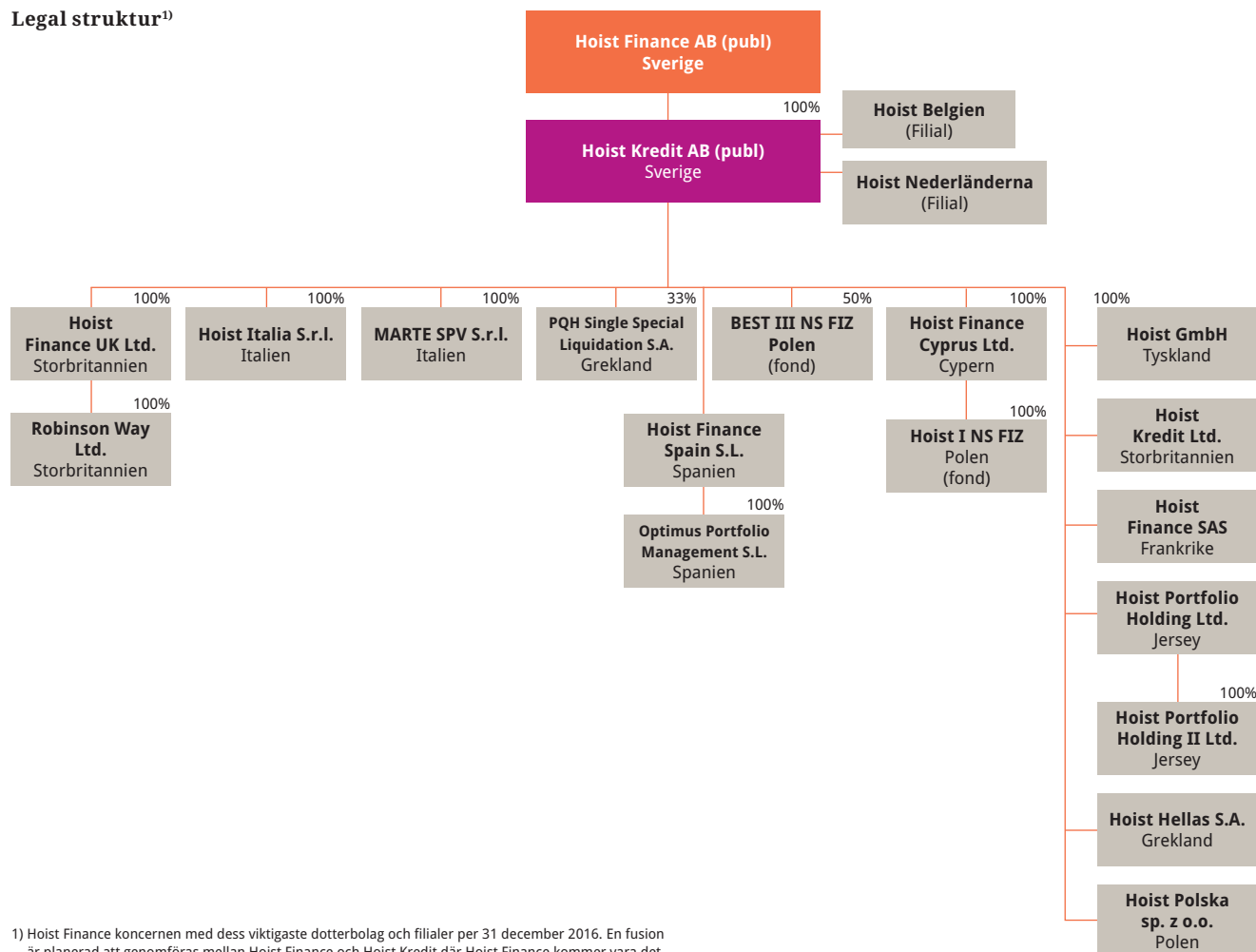
Även om Hoist Kredit anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan på resultatet:

## Not 13 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

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

## Not 14 Koncernbolag

### Legal struktur<sup>1)</sup>



1) Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2016. En fusion är planerad att genomföras mellan Hoist Finance och Hoist Kredit där Hoist Finance kommer vara det övertagande bolaget.

## Not 14 Fortsättning Koncernbolag

Koncernens moderbolag är Hoist Kredit AB (publ) med organisationsnummer 556329-5699 och säte i Stockholm. Dotterbolag inom koncernen framgår nedan.

	Org. Nr.	Säte	Ägarandel %	Summa rörelseintäkter	Resultat före skatt	Skatt på resultatet
<b>Svenska</b>						
Hoist Finance Services AB i likvidtation <sup>1)</sup>	556640-9941	Stockholm	100	1	-172	-74
<b>Utländska</b>						
Hoist Finance SAS	444611453	Lille	100	116 902	7 400	-136
Hoist GmbH <sup>2)</sup>	HRB 7736	Duisburg	100	330 934	-301	85
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	146	49	0
Hoist Portfolio Holding Ltd.	101438	St. Helier	100	227 626	-29 917	-19 961
Hoist Portfolio Holding II Ltd.	111085	St. Helier	100	455 810	93 003	-1 923
Hoist Poland SpZ.O.O. <sup>2)</sup>	284313	Warszawa	100	22	-46	0
HOIST I NS FIZ <sup>3)</sup>	RFI702	Warszawa	100	303 075	219 552	-
Hoist Kredit Ltd.	7646691	London	100	29 665	-903	-102
Hoist Finance UK Ltd.	8303007	London	100	92 454	-20 631	11 107
C L Finance Ltd. <sup>1)</sup>	01108021	West Yorkshire	100	-	-	-
Robinson Way Ltd.	6976081	Manchester	100	268 117	2 428	13 555
The Lewis Group Ltd. <sup>1)</sup>	SC127043	Glasgow	100	-13 037	-8 513	2 868
Compello Holdings Ltd. <sup>1)</sup>	8045571	Milton Keynes	100	-	-	-
Compello Operations Ltd. <sup>1)</sup>	98045559	Milton Keynes	100	-	-	-
MKE (UK) Ltd. <sup>1)</sup>	7042157	Milton Keynes	100	-	-50	-28 435
MKDP LLP <sup>1)</sup>	OC349372	Milton Keynes	100	26 178	-	-2 235
Marte SPV S.R.L.	4634710265	Conegliano	100	279 199	7 587	-1 671
Hoist Italia S.R.L.	12898671008	Rom	100	163 826	1 433	-2 482
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	-77 205	162 686	-
Hoist Polska SpZ.O.O.	0000536257	Wroclaw	100	43 289	3 672	-3 311
Hoist Finance Spain S.L. <sup>4)</sup>	B87547659	Madrid	100	19 763	-8 955	2 239
Optimus Portfolio Management S.L. <sup>4)</sup>	B86959285	Madrid	100	865	-568	142
Hoist Hellas S.A. <sup>4)</sup>	137777901000	Aten	100	0	-112	0

1) Bolaget är under likvidation.  
2) Likviderade bolag under året.

3) Polsk Sec-fond.  
4) Tillkommande bolag under året.

5) Hoist Kredit och Hoist GmbH har inlett en gränsöverskridande fusion där Hoist Kredit kommer att vara det övertagande bolaget. Efter fusionen kommer den verksamhet som idag bedrivs i Hoist GmbH istället att bedrivas genom en tysk filial.

### Redovisat värde i Hoist Kredit AB (publ)

TSEK	2016	2015
Hoist Finance Services AB i likvidation	1 018	1 018
Hoist Finance SAS, Frankrike	7 183	7 183
Hoist GmbH, Tyskland	70 517	70 517
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH, Tyskland	-	-
Hoist Portfolio Holding Ltd, Jersey	-	-
Hoist Portfolio Holding II Ltd, Jersey	-	-
Hoist Poland SpZ.O.O. Polen	0	124
HOIST I NS FIZ, Polen	-	-
Hoist Kredit Ltd, Storbritannien	-	-
Hoist Finance UK Ltd, Storbritannien	334 949	334 949
C L Finance Ltd, Storbritannien	-	-
Robinson Way Ltd, Storbritannien	-	-
The Lewis Group Ltd, Storbritannien	-	-
Compello Holdings Ltd, Storbritannien	-	-
Compello Operations Ltd, Storbritannien	-	-
MKE (UK) Ltd, Storbritannien	-	-
MKDP LLP, Storbritannien	-	-
Marte SPV S.R.L, Italien	109	109
Hoist Italia S.R.L	8 752	20 820
Hoist Finance Cyprus Ltd	9	9
Hoist Polska SpZ.O.O, Polen	147 243	147 243
Hoist Finance Spain S.L.	29	-
Optimus Portfolio Management S.L.	-	-
Hoist Hellas S.A.	229	-
<b>Summa redovisat värde</b>	<b>570 038</b>	<b>581 972</b>

Procentuell ägarandel motsvarar procentuell andel röster. Samtliga aktier är onoterade. Däribland inget kreditinstitut. Uppgift om koncernbolagens antal andelar tillhandahålls på begäran.

## Not 14 Fortsättning Koncernbolag

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>734 103</b>	<b>421 645</b>
Förvärvade andelar	258 <sup>1)</sup>	116 533
Kapitaltillskott	7 332	-
Nyemission	-	195 925
Avyttrade andelar	-124	-
<b>Utgående balans</b>	<b>741 569</b>	<b>734 103</b>
<b>Ackumulerade upp-/nedskrivningar</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>-152 131</b>	<b>7 201</b>
Nedskrivningar	-19 400	-159 332
<b>Utgående balans</b>	<b>-171 531</b>	<b>-152 131</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>570 038</b>	<b>581 972</b>

### Rörelseförvärv

#### Optimus Portfolio Management S.L.

Den 7 september förvärvades 100 procent av aktierna i det Madrid-baserade kredithanteringsföretaget, Optimus Portfolio Management S.L., genom det nybildade helägda dotterbolaget Hoist Finance Spain S.L. Förvärvet ses som en viktig investering där Optimus kommer att bidra med en plattform för hantering av förfallna krediter på den spanska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 16 MSEK<sup>1)</sup> och erlades kontant i samband med förvärvet. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 719 TSEK och ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Optimus intäkter och rörelseresultat under året till och med förvärvsdagen uppgick till 9 MSEK respektive 7 MSEK samt för helåret till 10 MSEK respektive 7 MSEK.

I förvärvsbalansen ingår nettotillgångar om 6 MSEK, varav likvida medel om 435 TSEK. Förvärvet har gett upphov till en goodwill om 10 MSEK. Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad organisation som tillsammans med sin marknadskänedom förväntas möjliggöra en vidare expansion på den spanska marknaden. Inga justeringar till verkligt värde har skett avseende förvärvade nettotillgångar. Bolaget konsolideras i Hoist Kredit-koncernen från och med september 2016.

1) Motsvarar tillsammans med erlagd tilläggsköpeskillning om 25 MSEK det totala nettoutflödet av likvida medel för investeringar i dotterföretag redovisad i kassaflödesanalysen. Erlagd tilläggsköpeskillning är hänförlig till förvärvet av dotterföretaget Hoist Polska SpZ o.o.

### Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:<sup>2)</sup>

TSEK	
Likvida medel	435
Fordringar på koncernbolag	476
Materiella anläggningstillgångar	23
Kundfordringar och andra fordringar	8 680
Leverantörsskulder och andra skulder	-3 371
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>6 243</b>

2) Förvärvsbalansen är preliminär.

### Compello Holdings Ltd

Den 1 juli 2015 förvärvade Hoist Kredit en omfattande och diversifierad fordringsportfölj i Storbritannien genom förvärv av 100 procent av aktierna i Compello Holdings Ltd. Compello Holdings Ltd. är ett skuldhanteringsbolag med egna ägda fordringsportföljer. Verksamheten bedrivs i Storbritannien med huvudkontor i Milton Keynes. Förvärvet kommer att ytterligare stärka Hoist Kredits position på den brittiska marknaden. Köpeskillingen uppgick till 1 256 MSEK och likvidreglerades i samband med att affären slutfördes. Portföljvärdet vid förvärvet uppgick till 1 502 MSEK och den utestående kapitalfordran till 33 miljarder SEK. I förvärvsbalansen ingår 1 256 MSEK i nettotillgångar, varav likvida medel om 23 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 18 MSEK. Av dessa utgör ca 6 MSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltd. intäkter för de första sex månaderna 2015 uppgick till 104 MSEK och för helåret till 119 MSEK. Compello Holdings Ltd. rörelseresultat före förvärvet uppgick till 26 MSEK och för helåret 2015 till 74 MSEK. Förvärvet har inte gett upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna och övriga kortfristiga fordringar. Compello Holdings Ltd. konsolideras i Hoist Kredit-koncernen från och med juli 2015. Under 2016 har värderingen av förvärvade fordringsportföljer samt uppskjutna skattekulder justerats med 33 MSEK till följd av nya bedömningar, vilket inte medfört någon påverkan på tidigare redovisade nettotillgångar. Förvärvade fordringsportföljer efter justering uppgick till 1 469 MSEK.

### Slutgiltigt förvärvsbalans Compello Holding Ltd:

TSEK	
Likvida medel	23 306
Materiella anläggningstillgångar	3 964
Kundfordringar och andra fordringar	1 473 693
Leverantörsskulder och andra skulder	-98 136
Långfristiga skulder till koncernbolag	-146 419
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1 256 408</b>



## Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Goodwill</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	181 453	106 155	-	-
Årets investeringar	-	76 433	-	-
Förvärvade bolag <sup>1)</sup>	9 518	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-480	-1 135	-	-
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>190 491</b>	<b>181 453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ackumulerade nedskrivningar, ingående balans	-58 490	-55 800	-	-
Omräkningsdifferenser	1 198	-2 690	-	-
<b>Ackumulerade nedskrivningar, utgående balans</b>	<b>-57 292</b>	<b>-58 490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>133 199</b>	<b>122 963</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Licenser och mjukvara</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	183 284	151 324	70 032	59 769
Årets investeringar	23 640	37 867	9 845	10 333
Omklassificering	-	-428	-	-
Utrangeringar och avyttringar	-2 296	-1 677	-216	-
Omräkningsdifferenser	1 882	-3 802	81	-70
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>206 510</b>	<b>183 284</b>	<b>79 742</b>	<b>70 032</b>
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-90 089	-62 501	-27 754	-14 496
Årets avskrivningar	-32 162	-29 699	-14 271	-13 317
Utrangeringar och avyttringar	1 703	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-988	2 111	-70	59
<b>Ackumulerade avskrivningar, utgående balans</b>	<b>-121 536</b>	<b>-90 089</b>	<b>-42 095</b>	<b>-27 754</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>84 973</b>	<b>93 195</b>	<b>37 647</b>	<b>42 278</b>
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>218 172</b>	<b>216 158</b>	<b>37 647</b>	<b>42 278</b>

1) Avser förvärvat bolag Optimus Portfolio Management S.L.

Samtliga licenser och mjukvara är externt förvärvade.

### Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen prövade 2016 nedskrivningsbehovet för sin goodwillpost om 133 MSEK (123). Denna har identifierats tillhöra de kassagenererande enheterna Polen och Spanien. Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill har baserats på nyttjandevärdet i de kassagenererande enheterna.

Företagsledningen har, med grund i fastställd affärsplan, uppskattat de förväntade kassaflödena för de kassagenererande enheterna. Kassaflödena för de första tre åren baseras på förväntade utdelningsbara medel enligt affärsplanen, därefter förväntas i modellen ingen tillväxt varför kassaflöde år tre har diskonterats upp till 100 år. Diskonteringsfaktorn representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i de berörda verksamheterna.

Följande kassagenererande enheter har prövats för nedskrivning:

#### Polen

Den polska verksamheten har prövats med avseende på den del av den kassagenererande enheten inom Hoist Kredit-koncernens verksamhet som förvaltar förvärvade fordringsportföljer i Polen.

**Tid:** Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.

**Skattesats:** Polsk.

**Tillväxt:** Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.

**Nedskrivningar:** Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den polska verksamheten med god marginal överstiger den polska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

Den polska verksamheten utvecklas i enlighet med de planer som förelåg vid förvärvet av Hoist Polska SpZ.O.O ("Hoist Polska") då förvärvsgoodwill i koncernen uppstod. Både indrivning från fordringsportföljerna och kostnader ligger i linje med plan. Den förväntade indrivningsprognosen motiverar därmed det övervärde som uppstod vid förvärvet av Hoist Polska och inget nedskrivningsbehov föreligger.

#### Spanien

Den spanska verksamheten har prövats med avseende på den del av den kassagenererande enheten inom Hoist Kredit-koncernens verksamhet som förvaltar förvärvade fordringsportföljer i Spanien.

**Tid:** Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.

**Skattesats:** Spansk.

**Tillväxt:** Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.

**Nedskrivningar:** Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den spanska verksamheten med god marginal överstiger den spanska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

Den spanska verksamheten utvecklas i enlighet med de planer som förelåg vid förvärvet av Optimus Portfolio Management S.L. ("Optimus") då förvärvsgoodwill i koncernen uppstod. På den spanska marknaden finns goda möjligheter till ytterligare portföljförvärv för Hoist Kredit och Optimus är en viktig del i att möjliggöra dessa framtida affärer. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

## Not 16 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Inventarier</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	122 345	109 558	7 820	7 013
Årets investeringar	17 869	18 158	782	1 068
Årets investeringar, förvärvade bolag <sup>1)</sup>	23	3 946	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-2 042	-5 654	-21	-11
Omräkningsdifferenser	-1 008	-4 091	300	-250
Omklassificering	-	428	-	-
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>137 187</b>	<b>122 345</b>	<b>8 881</b>	<b>7 820</b>
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-83 864	-79 790	-3 297	-2 337
Avyttringar och utrangeringar	250	5 654	-	-
Årets avskrivningar	-15 744	-12 581	-1 289	-1 063
Omräkningsdifferenser	569	2 853	-140	103
<b>Akkumulerade avskrivningar, utgående balans</b>	<b>-98 789</b>	<b>-83 864</b>	<b>-4 726</b>	<b>-3 297</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>38 398</b>	<b>38 481</b>	<b>4 155</b>	<b>4 523</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>38 398</b>	<b>38 481</b>	<b>4 155</b>	<b>4 523</b>

## Not 17 Övriga tillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga finansiella tillgångar	322	287	322	287
Långfristiga fordringar	1 371	1 774	-	-
Derivat <sup>1)</sup>	29 167	314 680	29 167	314 680
Inbetald preliminärskatt	9 068	20 015	-	15 591
Momsfordringar	20 802	42 679	2 347	2 380
Kundfordringar	30 354	25 520	76	50
Övriga kortfristiga fordringar	101 987	95 037	76 227	83 627
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>193 072</b>	<b>499 992</b>	<b>108 139</b>	<b>416 615</b>

1) Se not 29

## Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Förutbetalda kostnader	40 957	38 470	1 081	1 828
Övriga upplupna intäkter	36 130	26 446	355	14
<b>Summa</b>	<b>77 087</b>	<b>64 916</b>	<b>1 436</b>	<b>1 842</b>

## Not 19 Övriga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga skulder till anställda	1 898	1 642	-	-
Långfristiga skulder	18 682	67 786	18 423	43 912
Kortfristiga skulder	84 511	83 226	126	218
Kortfristiga skulder till koncernföretag	257 503	209 519	257 231	205 649
Leverantörsskulder	43 118	84 843	16 927	51 300
Ej erlagd köpeskilling portföljer	31 232	24 746	31 232	24 746
Skulder hänförliga till indrivningsuppdrag	4 892	6 023	-	-
Derivat <sup>1)</sup>	5 397	1 651	5 397	1 651
Momsskulder	12 743	8 715	2 854	1 226
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	35 168	49 035	35 168	49 035
Anställdas källskattemedel	17 231	14 396	995	1 094
Kortfristiga skulder till anställda	10 325	7 626	769	374
Mottagna säkerheter	151 300	-	151 300	-
<b>Summa</b>	<b>674 000</b>	<b>559 208</b>	<b>520 422</b>	<b>379 205</b>

1) Se not 29

## Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Upplupna personalkostnader	44 942	55 727	24 721	21 190
Upplupna räntekostnader	33 446	30 106	32 057	30 106
Upplupna provisionskostnader	2 572	23 553	246	6 292
Upplupna transaktionskostnader	22 945	-	2 745	-
Upplupna legala kostnader	18 394	10 487	-	-
Upplupna inkasseringkostnader	9 716	-	4 491	-
Övriga upplupna kostnader	68 589	57 084	14 544	13 515
<b>Summa</b>	<b>200 604</b>	<b>176 957</b>	<b>78 804</b>	<b>71 103</b>

## Not 21 Avsättningar

TSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturerings-reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	24 367	27 037	7 037	19 381	15 311	17 969	5 366	4 268	52 081	68 655
Avsättning	-	-	4 232	7 569	3 388	2 768	2 788	5 469	10 407	15 806
Ianspråktaget	-283	-219	-8 023	-18 382	-3 595	-3 148	-137	-5 556	-12 038	-27 305
Värdeförändring	3 111	-2 451	291	-145	1 345	-2 278	283	-201	5 030	-5 075
Omklassificering	-	-	-	-1 386	-	-	-	1 386	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>27 195</b>	<b>24 367</b>	<b>3 537</b>	<b>7 037</b>	<b>16 449</b>	<b>15 311</b>	<b>8 300</b>	<b>5 366</b>	<b>55 480</b>	<b>52 081</b>

### Omstrukturering

2015 års omstruktureringssavsättning avser i huvudsak kostnader för personalneddragningar i Hoist Finance SAS. Vid årsskiftet 2016 hade 6 MSEK nyttjats. Ytterligare 4 MSEK sattes av avseende kostnader för personalneddragningar i Hoist Finance SAS och förväntas nyttjas under 2017.

### Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Hoist GmbH, som är baserade på de anställdas pensionsgrundande ersättning och anställningstid. Pensionsförpliktelser bestäms med den så kallade "Projected Unit Credit Method", enligt vilken aktuella pensioner och intjänade rättigheter samt framtida ökning av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

## Not 21 Fortsättning Avsättningar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen</b>		
Förmånsbestämd förpliktelse	30 432	27 294
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	3 237	2 928
<b>Pensionsskuld netto</b>	<b>27 195</b>	<b>24 367</b>
<b>Pensionsförpliktelser</b>		
Ingående balans	27 294	30 184
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	18
Räntekostnader	668	701
Pensionsutbetalningar	-889	-843
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	2 037	-1 577
Valutaeffekter mm.	1 320	-1 186
<b>Utgående balans</b>	<b>30 432</b>	<b>27 294</b>
<b>Förvaltningstillgångar</b>		
Ingående balans	2 928	3 147
Ränteintäkter	72	74
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	889	843
Betalda förmåner	-889	-843
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	96	-169
Valutaeffekt	141	-124
<b>Utgående balans</b>	<b>3 237</b>	<b>2 928</b>

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder.

## Not 22 Efterställda skulder

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015
Efterställt obligationslån <sup>1)</sup>	341 715	336 892
<b>Summa</b>	<b>341 715</b>	<b>336 892</b>

1) Avser moderbolaget Hoist Kredit AB (publ)

Under 2013 emitterade Hoist Kredit AB (publ) ett tioårigt efterställt obligationslån (nominellt belopp 350 MSEK), med förfall den 27 september 2023. Det efterställda obligationslånet ingår i kapitalbasen som supplementärt kapital. Det kan inlösas tidigast den 27 september 2018 och löper med 12 procent årlig ränta. Obligationslånet är till sin definition ett förlagslån och kan inlösas förutsatt att Hoist Kredit väljer förtida inlösen eller att det skett en "kapitalhändelse". Hoist Kredit AB (publ) återbetalar nominellt belopp (inklusive eventuell upplupen ränta) för alla utestående obligationer under obligationslånet på förfalldagen.

## Not 23 Eget kapital

**Aktiekapital.** Enligt bolagsordningen i Hoist Kredit AB (publ) ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 50 MSEK och högst 200 MSEK.

	KONCERNEN	
	2016	2015
Antal aktier		
<b>Ingående- och Utgående balans</b>	<b>666 666</b>	<b>666 666</b>

**Kvotvärdet** är 100 SEK per aktie.

**Antalet aktier** uppgick per 31 december 2016 till 666 666. Samtliga aktier är fullt betalda.

**Omräkningsreserven** innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska verksamheter minskat med säkringseffekten. I moderbolaget utgör omvärdering utländsk verksamhet omräkningseffekt från filialerna.

**Övrigt tillskjutet kapital** avser eget kapital, utöver aktiekapital, som tillskjutits av aktieägarna.

Hoist Kredit AB (publ) har under året emitterat primärkapitaltillskott med ett nominellt belopp om totalt 30 MEUR. Hoist Kredit AB (publ) har sedan 2013 utfärdat primärkapitaltillskott om 100 MSEK med konverteringsrätt till aktier (som avses i 15 kap. aktiebolagslagen 2005:551). Under 2016 justerades villkoren för instrumenten varvid konverteringsrätt inte längre föreligger. Nominellt belopp för utestående primärkapitaltillskott uppgår per 31 december 2016 till 100 MSEK respektive 30 MEUR.

**De utestående primärkapitaltillskottinstrumenten** är eviga lån utan amortering och kan endast återbetalas vid en likvidation av Hoist Kredit, och då efterställda samtliga borgenärer i Hoist Kredit. Instrumenten löper med 15 procent respektive 8,625 procent årlig ränta, vilken erläggs ur eget kapital och inte ur bolagets resultat. Hoist Kredit har dock från och med den 23 april 2018 respektive 21 juni 2023, med Finansinspektionens godkännande, rätt att lösa in instrumenten och återbeta det utestående kapitaltillskottet.

**Balanserade vinstmedel i koncernen** består av intjänade vinstmedel i moderbolaget och dotterbolagen och joint venture. Under räkenskapsåret lämnades koncernbidrag om 210 MSEK (183 MSEK) av Hoist Kredit AB (publ). Ingen utdelning föreslås avseende innevarande räkenskapsår.

**Balanserade vinstmedel i moderbolaget** består av intjänade vinstmedel. Under räkenskapsåret lämnades koncernbidrag om 210 MSEK (183 MSEK). Ingen utdelning föreslås avseende innevarande räkenskapsår.

**Uppskrivningsfonden** i moderbolaget om 64 MSEK har uppstått vid uppskrivning av aktievärdet i Hoist Finance UK Ltd.

**Fond för utvecklingsutgifter** i moderbolaget om 4 MSEK avser utgifter för bolagets eget utvecklingsarbete och har omförts från balanserade vinstmedel.

## Not 24 Revisionsarvode

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>KPMG</b>				
Revisionsuppdrag	-4 233	-6 215	-531	-713
Skatterelaterade tjänster	-1 870	-2 239	-	-
<b>Summa</b>	<b>-6 103</b>	<b>-8 454</b>	<b>-531</b>	<b>-713</b>

Kostnader enligt ovan ingår i konsulttjänster i not 6.

## Not 25 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 26 Eventualförpliktelser

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Åtaganden <sup>1)</sup>	1 565 944	651 054	127 503	361 586

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

## Not 27 Leasingavtal

Koncernen leasar kontorslokaler, kontors- och IT-utrustning samt fordon enligt finansiella och operationella leasingavtal.

### Huvuddelen av leasingavtalen avser:

- Utrustning, möbler samt förhyrda lokaler: 2-5 år
- IT-maskinvara: 2-3 år
- Fordon: 3 år

Finansiell leasing	KONCERNEN		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Nominellt värde	Nuvärde	Nominellt värde	Nuvärde	31 dec 2016	31 dec 2015
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Framtida minimi-leaseavgifter						
Inom 1 år	187	175	402	366		
År 1-5	279	261	659	622		
<b>Summa</b>	<b>465</b>	<b>436</b>	<b>1 061</b>	<b>988</b>		
Avgår finansiella kostnader	-30		-73			
<b>Nuvärde</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>988</b>	<b>988</b>		
<b>Operationell leasing</b>	KONCERNEN		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal						
Inom 1 år	24 775	17 620	2 845	334		
År 1-5	61 334	43 563	7 283	1 910		
År 5 och därefter	32 886	37 071	-	-		
<b>Summa</b>	<b>118 995</b>	<b>98 254</b>	<b>10 128</b>	<b>2 244</b>		

Redovisat värde på leasade anläggningstillgångar uppgår per balansdagen till 0,5 MSEK. Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Koncernens leasingkostnader uppgår till 24 MSEK (18). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 5 MSEK (2). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

## Not 28 Finansiella instrument

### Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2016

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			3 073				3 073	3 073
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 273 903					2 273 903	2 273 903
Utlåning till kreditinstitut			732 828				732 828	732 828
Utlåning till allmänheten			35 789				35 789	35 789
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		1 044 660					1 044 660	1 044 660
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			11 340 887				11 340 887	11 459 565
Fordringar på koncernbolag			363 152				363 152	363 152
Obligationer och andra värdepapper		2 474 849		63 717			2 538 566	2 538 566
Derivat <sup>1)</sup>	28 971				196		29 167	29 167
Övriga finansiella tillgångar			132 661				132 661	132 661
<b>Summa</b>	<b>28 971</b>	<b>5 793 412</b>	<b>12 608 390</b>	<b>63 717</b>	<b>196</b>		<b>18 494 686</b>	<b>18 613 364</b>
Inlåning från allmänheten						11 848 956	11 848 956	11 848 956
Derivat <sup>1)</sup>	5 397						5 397	5 397
Senior skuld						3 125 996	3 125 996	3 291 549
Efterställda skulder						341 715	341 715	398 125
Övriga finansiella skulder						655 861	655 861	655 861
<b>Summa</b>	<b>5 397</b>					<b>15 972 528</b>	<b>15 977 925</b>	<b>16 199 888</b>

1) Se not 29

### Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2015

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			281				281	281
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		3 077 827					3 077 827	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut			795 915				795 915	795 915
Utlåning till allmänheten			77 994				77 994	77 994
Förvärvade fordringsportföljer								
– varav redovisade till verkligt värde		1 177 808					1 177 808	1 177 808
– varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			9 836 891				9 836 891	10 014 382
Fordringar på koncernbolag			253 543				253 543	253 543
Obligationer och andra värdepapper		1 278 214		25 000			1 303 214	1 303 214
Derivat <sup>1)</sup>	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			120 845				120 845	120 845
<b>Summa</b>	<b>312 990</b>	<b>5 533 849</b>	<b>11 085 469</b>	<b>25 000</b>	<b>1 690</b>		<b>16 958 998</b>	<b>17 136 489</b>
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Derivat <sup>1)</sup>	1 651						1 651	1 651
Senior skuld						1 238 469	1 238 469	1 268 327
Efterställda skulder						336 892	336 892	407 558
Övriga finansiella skulder						548 842	548 842	548 842
<b>Summa</b>	<b>1 651</b>					<b>14 915 580</b>	<b>14 917 231</b>	<b>15 017 755</b>

1) Se not 29

## Not 28 Fortsättning Finansiella instrument

### Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MODERBOLAGET, 31 december 2016

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			-				-	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 273 903					2 273 903	2 273 903
Utlåning till kreditinstitut			215 953				215 953	215 953
Utlåning till allmänheten			35 789				35 789	35 789
Förvärvade fordringsportföljer								
- varav redovisade till verkligt värde		886 596					886 596	886 596
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			1 698 070				1 698 070	1 798 599
Fordringar på koncernbolag			10 055 046				10 055 046	10 055 046
Obligationer och andra värdepapper		2 474 849		63 717			2 538 566	2 538 566
Derivat <sup>1)</sup>	28 971				196		29 167	29 167
Övriga finansiella tillgångar			76 624				76 624	76 624
<b>Summa</b>	<b>28 971</b>	<b>5 635 348</b>	<b>12 081 482</b>	<b>63 717</b>	<b>196</b>		<b>17 809 714</b>	<b>17 910 243</b>
Inlåning från allmänheten						11 848 956	11 848 956	11 848 956
Derivat <sup>1)</sup>	5 397						5 397	5 397
Senior skuld						3 125 996	3 125 996	3 291 549
Efterställda skulder						341 715	341 715	398 125
Övriga finansiella skulder						512 171	512 171	512 171
<b>Summa</b>	<b>5 397</b>					<b>15 828 838</b>	<b>15 834 235</b>	<b>16 056 198</b>

1) Se not 29

### Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

MODERBOLAGET, 31 december 2015

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivatinstrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			8				8	8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		3 077 827					3 077 827	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut			78 503				78 503	78 503
Utlåning till allmänheten			77 994				77 994	77 994
Förvärvade fordringsportföljer								
varav redovisade till verkligt värde		973 806					973 806	973 806
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde			1 672 806				1 672 806	1 800 397
Fordringar på koncernbolag			8 769 553				8 769 553	8 769 553
Obligationer och andra värdepapper		1 278 214		25 000			1 303 214	1 303 214
Derivat <sup>1)</sup>	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			83 964				83 964	83 964
<b>Summa</b>	<b>312 990</b>	<b>5 329 847</b>	<b>10 682 828</b>	<b>25 000</b>	<b>1 690</b>		<b>16 352 355</b>	<b>16 479 946</b>
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Derivat <sup>1)</sup>	1 651						1 651	1 651
Senior skuld						1 238 469	1 238 469	1 268 327
Efterställda skulder						336 892	336 892	407 558
Övriga finansiella skulder						376 327	376 327	376 327
<b>Summa</b>	<b>1 651</b>					<b>14 743 065</b>	<b>14 744 716</b>	<b>14 845 240</b>

1) Se not 29



## Not 28 Fortsättning Finansiella instrument

### Värderingar till verkligt värde

#### Koncernen

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

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

- Nivå 1)** Noterade kurser (ojusterade) på en aktiv marknad för identiska instrument.
- Nivå 2)** Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte ingår i Nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva markna-

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

- Nivå 3)** Utifrån indata som inte är observerbara 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	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	2 273 903	-	-	2 273 903
Förvärvade fordringsportföljer				
- varav redovisade till verkligt värde	-	-	1 044 660	1 044 660
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	11 459 565	11 459 565
Obligationer och andra räntepapper	2 474 849	-	-	2 474 849
Derivat	-	29 167	-	29 167
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 748 752</b>	<b>29 167</b>	<b>12 504 225</b>	<b>17 282 144</b>
Derivat	-	5 397	-	5 397
Senior skuld	-	3 291 549	-	3 291 549
Efterställda skulder	-	398 125	-	398 125
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>3 695 071</b>	<b>-</b>	<b>3 695 071</b>

För att beräkna verkligt värde på Förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde diskonteras framtida kassaflöden till marknadsränta. Avseende marknadsräntan beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. För förvärvade fordringsportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna och i not 13.

Derivat som används för säkring, se not 29, har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

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

KONCERNEN, 31 december 2015				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	3 077 827	-	-	3 077 827
Förvärvade fordringsportföljer				
- varav redovisade till verkligt värde	-	-	1 177 808	1 177 808
- varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	10 014 382	10 014 382
Obligationer och andra räntepapper	1 278 214	-	-	1 278 214
Derivat	-	314 680	-	314 680
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 356 041</b>	<b>314 680</b>	<b>11 192 190</b>	<b>15 862 911</b>
Derivat	-	1 651	-	1 651
Senior skuld	-	1 268 327	-	1 268 327
Efterställda skulder	-	407 558	-	407 558
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>1 677 536</b>	<b>-</b>	<b>1 677 536</b>

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

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

## Not 29 Derivatinstrument

Koncernen säkrar löpande sina tillgångar i utländsk valuta. Per den 31 december 2016 hade koncernen exponeringar mot EUR, GBP samt PLN vilka samtliga säkras med hjälp av valutaterminer. Alla utestående derivat värderas till verkligt värde och vinster respektive förluster redovisas vid varje bokslut i resultaträkningen.

### Derivat 2016

TSEK	upp till 1 år	1-5 år	Total	Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterande kontrakt</b>					
Swappar	2 005	3 392	5 397	-	5 397

### Valutarelaterade kontrakt

Terminer	29 167	-	29 167	29 167	-
<b>Summa</b>	<b>31 172</b>	<b>3 392</b>	<b>34 564</b>	<b>29 167</b>	<b>5 397</b>

### Valutafördelning av marknadsvärde

SEK	5 238	-	5 238	-	5 238
EUR	2 248	-	2 248	2 408	159
GBP	23 785	-	23 785	23 785	-
PLN	2 975	-	2 975	2 975	-
<b>Summa</b>	<b>34 246</b>	<b>-</b>	<b>34 246</b>	<b>29 168</b>	<b>5 397</b>

### Derivat för säkringsredovisning

PLN	390	-	390	390	-
-----	-----	---	-----	-----	---

### Derivat 2015

TSEK	upp till 1 år	1-5 år	Total	Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterande kontrakt</b>					
Swappar	245	9 704	9 949	9 949	-

### Valutarelaterade kontrakt

Terminer	303 080	-	303 080	304 731	1 651
<b>Summa</b>	<b>303 325</b>	<b>9 704</b>	<b>313 029</b>	<b>314 680</b>	<b>1 651</b>

### Valutafördelning av marknadsvärde

SEK	8 642	-	8 642	8 642	-
EUR	82 993	-	82 993	84 247	1 255
GBP	219 934	-	219 934	220 331	396
PLN	1 460	-	1 460	1 460	-
<b>Summa</b>	<b>313 029</b>	<b>-</b>	<b>313 029</b>	<b>314 680</b>	<b>1 651</b>

### Derivat för säkringsredovisning

PLN	146	-	146	146	-
-----	-----	---	-----	-----	---

## Not 30 Riskhantering

### Introduktion

De risker som uppstår i koncernens operativa verksamhet hänförs främst till koncernens tillgångar i form av förvärvade fordringsportföljer och därmed betalningsförmågan hos Hoist Kredits gäldenärer. Dessa risker begränsas dock av ett historiskt starkt och förutsägbart kassaflöde samt kontinuerlig uppföljning och utvärdering av portföljernas utveckling. Vidare är koncernen exponerad mot operativa risker som en del av den dagliga operationella verksamheten och knutna till koncernens snabba tillväxt. Dessa risker hanteras genom ett ramverk för hantering av operativa risker som bygger på kontinuerliga förbättringar i rutiner och processer, riskmedvetenhet i organisationen, dualitet i alla viktiga transaktioner och analyser samt en tydlig ansvarsfördelning. Koncernen är också exponerad mot förändringar i valutakurser och räntenivå. Dessa två marknadsrisker reduceras genom att kontinuerligt säkra valutakurser och räntenivåer med hjälp av derivat.

För alla väsentliga risker inom koncernen finns det fastställda policyer, regler och instruktioner för hur riskerna ska hanteras, analyseras, utvärderas och kontrolleras. Det finns även fastställda strategier för riskhanteringen som bygger på principen att företaget baserat på sin långa erfarenhet och kompetens inom förvärvade fordringsportföljer aktivt eftersöker att öka sina volymer inom detta affärsområde medan övriga exponeringar och risker såsom marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker ska minimeras så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Koncernens funktion för riskkontroll är ansvarig för att oberoende identifiera, analysera, kontrollera och rapportera alla väsentliga risker till VD och styrelse. Riskkontrollfunktionen agerar även rådgivare till styrelsen i frågor som avser riskhantering, riskkapit och riskstrategier. Detta säkerställer att dualitet uppnås genom att alla väsentliga risker analyseras, rapporteras och kontrolleras av både affärsverksamheten samt av den oberoende rådgivande riskkontrollfunktionen. Risker inom koncernen hanteras och limiteras enligt av styrelsen fastställda policyer och instruktioner. Avvikelser från dessa rapporteras och eskaleras till VD och styrelse av riskkontrollfunktionen.

Risikexponeringar beräknas och analyseras samt jämförs med förväntade intäkter för att säkerställa att en attraktiv riskjusterad avkastning uppnås. När koncernens riskprofil har definierats ska den bedömas och utvärderas. Bedömningen och utvärderingen består av följande steg:

#### 1) Analys av varje riskkategori

Varje riskkategori ska bedömas individuellt. Riskanalysen ska dokumenteras och alltid leda till en kvalitativ bedömning av risken, men också till ett kvantifierbart belopp.

#### 2) Stresstest: Bedömning av extrema händelser

Extrema händelser definieras som händelser som är ytterst ovanliga, men möjliga. Dessa händelser kan identifieras som "stresstest-händelser" och följderna av dem simuleras och dokumenteras. Resultatet av simuleringarna bedöms mot bakgrund av koncernens

kapital och likviditet. De extrema händelserna kan vara baserade på historisk erfarenhet, akademisk teori eller hypotetiska scenarier.

#### 3) Bedömning av hur risker kan hanteras och kontrolleras

Även om inte alla risker kan kvantifieras på ett ändamålsenligt vis upprättas en analys som beskriver hur risker kan hanteras och kontrolleras. När så är lämpligt vidtas också åtgärder för att förbättra hanteringen och kontrollen av risken.

De mest väsentliga risker som koncernen har identifierat som relevanta för dess verksamhet är: (i) kreditrisk, (ii) operativ risk, (iii) marknadsrisk (valuta- och ränterisk) och (iv) likviditetsrisk.

#### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för negativ inverkan på intäkter och/eller kapital på grund av att en gäldenär inte betalar tillbaka nominellt belopp eller ränta på angiven tid eller på annat sätt inte presterar enligt överenskommelse.

#### Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

- » Förvärvade fordringsportföljer
- » Obligationer och andra värdepapper
- » Insatta medel hos kreditinstitut
- » Motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör derivattransaktioner med i syfte att säkra koncernens valuta- och ränteexponering

De förfallna fordringarna förvärvas i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 5 och 35 procent av det utestående nominella värdet per förvärvstidpunkten. Priset beror på de särskilda egenskaperna och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat storlek, ålder och typ av krediter, samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer, etc. Kreditrisken i portföljerna avser främst risken att koncernen betalar för mycket för ett förvärv av en portfölj, det vill säga återvinner mindre än förväntat, vilket leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden och lägre intäkter. Den totala kreditriskexponeringen motsvarar tillgångarnas bokförda värde. Hoist Kredit hade vid årsskiftet ett redovisat värde för portföljerna om 12 386 MSEK (11 015). Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett mindre antal portföljer där säkerhet i fastighet finns. Dessa portföljer uppgick till ett bokfört värde av 226 MSEK (131).

Fordringsportföljernas geografiska fördelning återfinns i not 1. Övrig information om förvärvade fordringsportföljer finns i not 14. Hoist Finance har valt att inte redovisa någon åldersanalys på förfallna fordringar eftersom denna information inte är särskilt relevant ur risksynpunkt, givet att i stort sett alla Hoist Finance portföljer är förfallna. En viktigare parameter i Hoist Finance kreditriskhantering är istället nettokassaflödesprognoserna vilka är redovisade nedan.

Förväntat nettokassaflöde avseende koncernens förvärvade fordringsportföljer per 31 dec 2016

TSEK	31 dec 2016				
	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förvärvade fordringsportföljer	3 376 263	3 010 478	6 392 507	5 374 317	18 153 565
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 376 263</b>	<b>3 010 478</b>	<b>6 392 507</b>	<b>5 374 317</b>	<b>18 153 565</b>

Jämförelsetabell förväntat nettokassaflöde avseende koncernens förvärvade fordringsportföljer per 31 dec 2015

TSEK	31 dec 2015				
	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förvärvade fordringsportföljer	2 973 708	2 819 509	5 841 424	4 827 855	16 462 496
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 973 708</b>	<b>2 819 509</b>	<b>5 841 424</b>	<b>4 827 855</b>	<b>16 462 496</b>

Risken att fordringsportföljer inte betalar som förväntat följs regelbundet upp av affärsverksamheten och funktionen för Riskkontroll genom att faktiska utfall jämförs med prognoser. Denna analys används även vid bedömning av eventuella nedskrivningsbehov av portföljvärden.

Kreditrisken när det gäller exponeringar i Hoist Finance likviditetsreserv hanteras enligt koncernens Treasurypolicy, vilken bland annat styr hur stor andel som kan investeras i tillgångar som emitteras av enskilda motparter. Där finns bland annat begränsningar på exponeringar givet motpartens kreditbetyg.

## Not 30 Fortsättning Riskhantering

Tabellen nedan visar Standard & Poor's kreditbetyg för koncernens exponeringar i likviditetsreserven per 31 december 2016 jämfört med 31 december 2015.

### Rating

%	31 dec 2016	31 dec 2015
AAA	69,2	46,7
AA+	12,9	36,2
AA	0,0	0,0
AA-	0,5	0,4
A+	0,0	3,7
A	13,9	4,8
A-	0,6	2,8
BBB+	0,8	0,8
BBB	0,0	0,0
BBB-	1,1	0,0
BB+	0,1	0,0
BB	0,0	0,0
BB-	0,7	0,5
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,0	0,0
N/A	0,1	4,2
<b>Totalt belopp i TSEK</b>	<b>5 788 573</b>	<b>5 155 521</b>
<i>varav i likviditetsportföljen</i>	<i>4 748 752</i>	<i>4 356 041</i>

Vägd genomsnittlig återstående löptid för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2016 var 1,43 år (1,57) och den modifierade durationen var 0,38 år (0,30). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av Hoist Kredits kreditspreadrisker och ränterisker.

Kreditrisker som uppkommit från obligationsinnehav eller derivataffärer behandlas på samma sätt som övriga kreditrisker, det vill säga de analyseras, hanteras, limiteras och kontrolleras.

### Motpartsrisk:

I syfte att säkra sig mot valuta- och ränteexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 30). För att undvika motpartsrisker i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA- och CSA-avtal för samtliga derivatmotparter. Dessa avtal möjliggör netting samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter är därför motsvarande högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

I tabellerna nedan redovisas finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning och som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal.

### Information per typ av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal

#### 31 dec 2016

TSEK	Brutto-belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balans-räkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balans-räkningen		
			Netto-belopp presenterat i balans-räkningen	Kontant-säkerhet	Netto-belopp
Tillgångar					
Derivat	29 167	-	29 167	-151 300	-122 133
Skulder					
Derivat	5 397	-	5 397	-	5 397
<b>Totalt</b>	<b>23 770</b>	<b>-</b>	<b>23 770</b>	<b>-151 300</b>	<b>-127 530</b>

Se även not 29 Derivatinstrument.

### Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, personal, IT-system eller externa händelser, begreppet inkluderar även legala risker och regelefterlevnadsrisker (s.k. Compliancerisker).

Den operativa risk som Hoist Kredit främst är exponerad för indelas i dessa sju kategorier:

- » Otillåtna aktiviteter och interna bedrägerier
- » Externa bedrägerier
- » Anställningsförhållanden och arbetsmiljö
- » Kunder, produkter och affärspraxis
- » Skador på materiella tillgångar
- » Avbrott och störning i verksamhet och system
- » Transaktionshantering och processtyrning

#### 31 dec 2015

TSEK	Brutto-belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balans-räkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balans-räkningen		
			Netto-belopp presenterat i balans-räkningen	Kontant-säkerhet	Netto-belopp
Tillgångar					
Derivat	314 680	-	314 680	-250 900	63 780
Skulder					
Derivat	1 651	-	1 651	-	1 651
<b>Totalt</b>	<b>313 029</b>	<b>-</b>	<b>313 029</b>	<b>-250 900</b>	<b>62 129</b>

Se även not 29 Derivatinstrument.

Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontroller samt genom att utbilda anställda i riskhantering och riskhanteringstekniker. Koncernen tillämpar även dualitetsprincipen, det vill säga principen att ett affärsflöde eller transaktion alltid bör hanteras av minst två oberoende enheter/personer. Hoist Kredit arbetar också enligt principen med ansvarsfördelning, det vill säga att säkerställa att en enda person aldrig kommer att hantera en transaktion från början till slut.

Riskkontrollfunktionen i respektive land har bland annat fastställt följande rutiner för att identifiera och minska de operativa riskerna inom koncernen:

1. Incidentrapportering krävs av alla anställda via ett koncerngemensamt riskhanteringssystem där incidenter och vidtagna åtgärder

## Not 30 Fortsättning Riskhantering

följs upp av riskkontrollfunktionen och rapporteras till ledningen i respektive land. Signifikanta rapporterade incidenter ingår också i riskrapporten till styrelsen.

2. Årlig utvärdering och identifiering av operativa risker och kontroller för att reducera risker. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och genom detta finna åtgärder för att kunna minska de operativa riskerna inom Hoist Kredit till en acceptabel nivå. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara, därefter identifieras vilka åtgärder Hoist Kredit vidtagit för att hantera riskerna och vilka ytterligare åtgärder som behöver vidtas. Bedömningen görs inte av en enda person utan i grupp då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifieringen av relevanta risker.
3. Processen för att godkänna och kvalitetssäkra nya och förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system och stora förändringar i Hoist Kredit verksamhet och organisation.
4. Kontinuitetsplanering (Business Continuity Management, BCM) ger ett ramverk för att planera för och hur man ska agera på händelser och affärsstörningar, för att kunna fortsätta verksamheten på en acceptabel förutbestämd nivå. Koncernens BCM består av avbrotts- och krishantering:
  - » Avbrottsshantering ska hanteras genom att ha back-up-planer (så kallade Business Continuity Plans).
  - » Krishantering ska ledas av fördefinierade krisledningsgrupper.
5. Riskindikatorer rapporteras regelbundet till företagsledningen och styrelsen för en uppföljning på mätbara operativa risker och för att ge en tidig varning om när riskerna har ökat.
6. Regelbunden utbildning om operativa risker utförs i viktiga områden.

### Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att fluktuationer i valutakurser och räntor kan påverka ett företags resultat eller nivå på eget kapital negativt.

### Valutarisk

Valutarisk som påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden negativt uppstår främst genom:

- » Att tillgångar och skulder i andra valutor än koncernens rapporteringsvaluta omräknas till rapporteringsvalutan varje månad vilket orsakar en omräkningsrisk.
- » Att vissa intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor vilket orsakar en transaktionsrisk.

Group Treasury har det övergripande ansvaret för att löpande hantera dessa risker.

### Omräkningsrisk

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, medan större delen av koncernens funktionella valutor är EUR, GBP och PLN. I koncernens fordringsportföljer (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i SEK, vilket innebär en omräkningsrisk (balansräkningsrisk). För att hantera omräkningsrisken beräknas koncernens öppna exponering till det sammanlagda beloppet för nettotillgångar noterade i annan valuta än SEK. Därefter hanteras löpande koncernens omräkningsexponering genom linjära derivatkontrakt.

### Transaktionsrisk

I varje land är alla intäkter och de flesta rörelsekostnader i den lokala valutan, varför valutafluktuationer endast har en begränsad effekt på företagets rörelseresultat i lokal valuta. Intäkter och kostnader i nationell valuta säkras därmed på ett naturligt sätt, vilket begränsar transaktionsexponeringen.

Nedanstående tabeller visar koncernens exponering per valuta. Koncernen har inga väsentliga positioner i andra valutor än EUR, GBP och PLN. Tabellen visar även känsligheten i en rörelse på 10 procent i valutakurs mellan svenska kronan och respektive valuta.

Koncernens valutarisk EUR	31 dec 2016	Effekt på eget kapital	31 dec 2015	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	501		596	
Terminer, MEUR	-502		-594	
Nettoexponering, MEUR	-1		2	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-241	-0,01%	1 394	0,06%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	241	0,01%	-1 394	-0,06%

Koncernens valutarisk GBP	31 dec 2016	Effekt på eget kapital	31 dec 2015	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	329		279	
Terminer, MGBP	-327		-279	
Nettoexponering, MGBP	2		0	
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	1 854	0,06%	-335	-0,01%
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-1 854	-0,06%	335	0,01%

Koncernens valutarisk PLN	31 dec 2016	Effekt på eget kapital	31 dec 2015	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	872		860	
Terminer, MPLN	-867		-854	
Nettoexponering, MPLN	5		6	
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	1 032	0,04%	1 263	0,06%
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-1 032	-0,04%	-1 263	-0,06%

## Not 30 Fortsättning Riskhantering

Hoist Kredit har strikta limiter på hur mycket exponering i valuta som tillåts. Limiterna är individuellt satta per valuta och varierar mellan 4 och 5 procent av bruttovalutaexponeringen.

### Ränterisk

Ränterisk inom koncernen härstammar från att förändringar i räntenivåer kan påverka företagets intäkter och kostnader i olika utsträckning. Skulle en förändring i räntenivå ske skulle företagets intäkter från fordringsportföljer samt likviditetsreserven påverkas. Samtidigt skulle kostnaden för att finansiera dessa tillgångar förändras.

En plötslig och bestående ränteökning kan ha en negativ inverkan på koncernens resultat om räntekostnader på lån och inlåning från allmänheten påverkas mer av ökningen än intäkterna från fordringsportföljerna och likviditetsreserven. Denna ränterisk hanteras och

reduceras av Group Treasury för att säkerställa att exponeringen är inom företagets riskaptit. Detta utförs genom att löpande säkra koncernens räntexponering de kommande tre åren med linjära räntederivat i SEK och EUR.

Redovisningsprinciper innebär dock att effekter av ränteförändringar resultatförs vid olika tidpunkter. Koncernens likviditetsreserv och räntederivat är exempelvis värderade till verkligt värde och förändringar i räntenivåer påverkar därmed koncernens resultat momentant. Fordringsportföljerna är å andra sidan i huvudsak värderade enligt upplupet anskaffningsvärdeprincipen varför förändringar i räntor inte påverkar tillgångens värde och därmed inte koncernens resultat momentant, utan över tiden. Koncernens skulder marknadsvärderas inte varför förändringar i räntenivåer inte påverkar skuldens värde momentant utan påverkar koncernens resultat över tiden.

Tabellen nedan visar effekten av värdet på olika tillgångar och skulder vid en plötslig och bestående parallellförskjutning av marknadsräntor med 100 räntepunkter.

#### Total effekt på räntenetto över tre år

Total effekt på räntenetto över tre år, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över tre år)	89 788	-77 422	
Effekt derivat (momentan effekt)	-53 935	53 935	
<b>Total effekt förändring av kort ränta</b>	<b>35 853</b>	<b>-23 487</b>	<b>+/-0,80%</b>

Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital
-100 bps	+100 bps	
154 834	-137 986	
-61 245	61 245	
<b>93 589</b>	<b>-76 741</b>	<b>+/-3,35%</b>

Tabellen nedan visar den momentana resultateffekten vid en parallellförskjutning av marknadsräntor med 100 räntepunkter.

#### Koncernens ränterisk, poster värderade till verkligt värde

Totalt poster värderade till verkligt värde inkl derivat, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	18 145	-18 145	
Ränteswappar	-53 935	53 935	
<b>Totalt</b>	<b>-35 790</b>	<b>35 790</b>	<b>+/-1,22%</b>

Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital
-100 bps	+100 bps	
13 226	-13 226	
-61 245	61 245	
<b>-48 019</b>	<b>48 019</b>	<b>+/-2,10%</b>

I not 13 beskrivs räntekänslighet i diskonteringsräntan för portföljer värderade till verkligt värde.

Hoist Kredit har strikta limiter på hur mycket räntexponering som tillåts. Dessa reglerar maximal resultatpåverkan som tolereras givet en parallellförskjutning av räntekurvan med 100 punkter.

### Likviditetsrisk

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 likviditetsrisksituation, med tillräckliga mängder likvida medel eller omedelbart säljbara tillgångar för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, utan att detta leder till höga extra kostnader.

Koncernen har en diversifierad finansieringsbas med varierande förfallostruktur<sup>1)</sup>. 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 (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader.

1) Tabeller över löptidsanalys av koncernens skulder är icke diskonterade. Se not 12 för tillgång- och skuldsida.

## Not 30 Fortsättning Riskhantering

Finansiering, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
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
Konvertibelt skuldebrev	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
<b>Balansomslutning</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 451 477</b>	<b>18 468 775</b>	<b>17 053 139</b>

Förutom en diversifierad finansieringsstruktur avseende finansieringskällor och förfallostruktur har koncernen genomfört ett antal åtgärder för att minimera likviditetsrisken:

- » **Centraliserad likviditetsstyrning:** Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av Group Treasury.
- » **Oberoende analys:** Koncernens Riskkontrollfunktion fungerar som central funktion för oberoende likviditetsanalys och Internrevisionen ansvarar för granskning av koncernens verktyg för likviditetsstyrning.
- » **Löpande övervakning:** I syfte att övervaka likviditetsposition och minska likviditetsrisken görs kortsiktiga och långsiktiga likviditetsprognoser som presenteras för ledning och styrelse.
- » **Stresstest:** Koncernen utför stresstest på likviditetssituationen. Dessa stresstest varierar i karaktär för att visa på risken utifrån flera perspektiv och för att undvika att brister i en stresstestmetodik får negativa konsekvenser.
- » **Justering av räntor:** Storleken på inlåning från allmänheten kan hanteras genom att justera givna räntor.
- » **Väldiversifierad inlåningsportfölj utan koncentrationsrisker:** Detta eftersom högsta sparbelopp är begränsat till 1 miljon SEK.
- » **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs till låg risk i kortfristiga räntebärande papper med hög likviditet, vilket möjliggör konvertering till kontanter vid behov. Risken för stora utflöden sänks ytterligare i och med att mer än 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

Hoist Kredits likviditetsreserv består huvudsakligen av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer, vilket framgår av tabellen nedan.

Likviditetsreserv, TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3 073	281
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	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	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 788 573</b>	<b>5 155 521</b>

I koncernens treasury policy finns det en limit samt en målnivå för storleken på likviditetsreserven. Den 31 december var likviditetsreserven 5 789 MSEK (5 156), vilket överstiger både limit och målnivå med signifikant marginal.

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

### Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (ICAAP och ILAAP) är en löpande process som koncernledningen arbetar med, där de risker som koncernen är exponerad mot när den bedriver sin verksamhet granskas, bedöms och kvantifieras. Denna riskanalys ligger till grund för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kapital och likviditet för att täcka regulatoriska krav samt för att säkerställa att det finns en betryggande finansiell marginal till de regulatoriska kraven.

Processen och metodiken för kapital- och likviditetsutvärdering utvecklas och ses över minst en gång per år. Fokus för den årliga granskningen av processen är att säkerställa att processen alltid är relevant för den aktuella riskprofilen och koncernens verksamhet. Styrelsen beslutar om eventuella ändringar i processen och internrevisionen kontrollerar att processen följer styrelsens anvisningar.

Processen inleds med ledningens affärsplaner och budgetering för de kommande tre åren. Dessa formaliseras till en prognos. I processen behandlas dessa prognoser som en startpunkt och som ett första steg utvärderas de inneboende riskerna i dessa prognoser.

### ICAAP

ICAAP är Hoist Kredits interna utvärdering för att säkerställa att Hoist Kredit har tillräckligt med kapital för de risker som Hoist Kredit står inför, både i ett normalt och i ett stressat scenario.

Kredit- och marknadsrisker stressas rigoröst för att avgöra hur mycket förluster Hoist Kredit skulle kunna lida under extremt negativa förhållanden. Denna förlustsiffra jämförs sedan med det lagstadgade kapitalbeloppet som beräknas under Pelare 1. Skulle de simulerade förlusterna överstiga detta belopp görs ytterligare kapitalavsättningar i Pelare 2.

Utvärderingen av operativa risker görs i ett antal workshops som leds av koncernens funktion för riskkontroll. Under dessa workshops utvärderas och kvantifieras alla väsentliga operativa risker i koncernen, med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa metoder. När de operativa riskerna har kvantifierats beräknas hur mycket kapital som krävs för att täcka potentiella oförväntade förluster som härstammar från de operativa riskerna. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet enligt Pelare 1.

## Not 30 Fortsättning Riskhantering

Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättningar i Pelare 2.

Hoist Kredit utför i ICAAP och kontinuerligt i verksamheten stresstest och känslighetsanalyser avseende affärsplanen för att säkerställa att koncernen bibehåller en stark finansiell position i relation till regulatoriska kapitalkrav under extremt negativa interna och externa marknadsförhållanden.

De kapitalmål som blir resultatet av ICAAP används av ledningen som verktyg i beslutsfattandet när framtidsplaner för koncernen dras upp. Det betyder att ICAAP lägger en ytterligare dimension till beslutsfattandet i koncernen utöver strategisk och daglig planering. Strategiska planer, prognoser för framtiden och omedelbara ledningsbeslut granskas alltid mot bakgrund av kapitalkraven innan de genomförs. Konklusionen från årets ICAAP är att Hoist Kredit har god möjlighet att absorbera oväntade händelser utan att riskera sin solvens och att Hoist Kredit är välkapitaliserat inför fortsatt tillväxt.

## Not 31 Kapitaltäckningsanalys

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") som är det reglerade institutet. För mer information om vilka juridiska entiteter som ingår i den konsoliderade situationen se not 14. Den enda skillnaden i konsolideringsgrund mellan koncernredovisningen och den konsoliderade situationen är att kapitalandelsmetoden används för koncernredovisningen medan klyvningsmetoden används för konsoliderade situationen för joint ventures. För fastställandet av bolagets lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning 575/2013, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

### ILAAP

ILAAP är Hoist Kredit interna utvärdering för att säkerställa att koncernen upprätthåller tillräckliga nivåer av likviditetsbuffertar och tillräcklig finansiering givet de likviditetsrisker som existerar. I processen identifierar, validerar, planerar och stresstestar Hoist Kredits framtida finansierings- och likviditetsbehov.

I ILAAP definierar Hoist Kredit hur stor likviditetsbuffert koncernen ska hålla för att realiserade likviditetsrisker inte ska påverka koncernens möjlighet att realisera sin affärsplan, uppfylla regelverkskrav, såsom Likviditetstäckningsgrad och Stabil nettofinansieringskvot och av styrelsen sätta limiter.

Resultatet från årets ILAAP är att Hoist Kredit har god möjlighet att möta oväntade likviditetsrisker utan att riskera refinansieringsproblem och att Hoist Kredit upprätthåller en likviditetsreserv som tillåter en fortsatt hög tillväxt.

Syftet med reglerna är att säkerställa att det reglerade institutet och dess konsoliderade situation hanterar sina risker och att skydda koncernens kunder.

Det finns inga befintliga eller väntade faktiska eller legala hinder för omedelbar överföring av egna medel eller återbetalning av skulder mellan bolagen och dotterbolagen.

Ytterligare information om kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens webbsida: [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

### Kapitalbas

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

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 <sup>1)</sup>	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
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>2 092 459</b>	<b>1 827 901</b>	<b>2 098 927</b>	<b>1 924 335</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	379 577	93 000	379 577	93 000
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>379 577</b>	<b>93 000</b>	<b>379 577</b>	<b>93 000</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>2 472 036</b>	<b>1 920 901</b>	<b>2 478 504</b>	<b>2 017 335</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	341 715	336 892	341 715	336 892
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitaltäckningsändamål	-	-	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>341 715</b>	<b>336 892</b>	<b>341 715</b>	<b>336 892</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 813 751</b>	<b>2 257 793</b>	<b>2 820 219</b>	<b>2 354 227</b>

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



## Not 31 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys

Som framgår av tabellerna ovan återfinns emitterade primärkapitalinstrument och supplementärkapitalinstrument som räknats in i kapitalbasen inom koncernen. Dessa instrument beskrivs kortfattat nedan.

### Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott utgörs av nedskrivningsbara instrument till ett nominellt belopp om 100 MSEK respektive 30 MEUR, och löper med en kupongränta uppgående till 15 procent respektive 8,625 procent. Instrumenten har emitterats i syfte att optimera Hoist Kredit AB:s kapitalstruktur. De emitterade instrumenten har en evig löptid, med möjlighet till inlösen vid en för respektive instrument specifik tidpunkt. Första möjliga lösentidpunkt för primärkapitaltillskottet denominerat i svenska kronor är april 2018 och för det i euro denominerade instrumentet juni 2023.

### Supplementärkapitalinstrument

Ett efterställt förlagslån om 350 miljoner SEK emitterades under 2013 och förfaller 2023. Lånet är uppbyggt som ett supplementärt kapitalbasinstrument och har en fast kupongränta på 12 procent för de första fem åren och därefter rörlig ränta.

Det finns inga befintliga eller väntade faktiska eller legala hinder för omedelbar överföring av egna medel eller återbetalning av skulder mellan bolagen och dotterbolagen.

Ytterligare information om kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens websida: [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com)

### Uppskrivningsfond

I kapitalbasen för Hoist Kredit har inkluderats en uppskrivningsfond om 64 MSEK i andra reserver, vilken avser en uppskrivning av aktier i dotterbolaget Hoist Finance UK Ltd under 2013.

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>	29 036	89 598	29 036	89 598
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
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>14 136 246</b>	<b>12 211 868</b>	<b>13 810 580</b>	<b>12 510 113</b>
<b>Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)</b>	<b>28 858</b>	<b>26 573</b>	<b>28 858</b>	<b>26 573</b>
<b>Operativ risk (basmetoden)</b>	<b>-</b>	<b>2 600 728</b>	<b>-</b>	<b>755 709</b>
<b>Operativ risk (schablonmetoden)</b>	<b>2 622 373</b>	<b>-</b>	<b>893 024</b>	<b>-</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>0</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>664</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>16 787 477</b>	<b>14 839 833</b>	<b>14 732 462</b>	<b>13 293 059</b>

## Not 31 Fortsättning Kapitalkrävsanalys

Kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Pelare 1</b>				
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
varav motpartsrisk	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
<b>Kreditrisk (schablonmetoden)</b>	<b>1 130 899</b>	<b>976 950</b>	<b>1 104 847</b>	<b>1 000 808</b>
<b>Marknadsrisk (schablonmetoden)</b>	<b>2 309</b>	<b>2 126</b>	<b>2 309</b>	<b>2 126</b>
<b>Operativ risk (basmetoden)</b>	<b>-</b>	<b>208 058</b>	<b>-</b>	<b>60 457</b>
<b>Operativ risk (schablonmetoden)</b>	<b>209 790</b>	<b>-</b>	<b>71 442</b>	<b>-</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 1</b>	<b>1 342 998</b>	<b>1 187 187</b>	<b>1 178 598</b>	<b>1 063 445</b>
<b>Pelare 2</b>				
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	0	0
Övriga Pelare 2-risker	794	23 656	794	24 421
<b>Totalt kapitalkrav – Pelare 2</b>	<b>136 891</b>	<b>183 138</b>	<b>132 785</b>	<b>178 546</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>				
Kapitalkonserveringsbuffert	419 686	370 996	368 312	332 326
Kontracyklisk buffert	6 370	2 456	10 770	5 876
<b>Totalt kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>	<b>426 056</b>	<b>373 452</b>	<b>379 082</b>	<b>338 202</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 905 945</b>	<b>1 743 777</b>	<b>1 690 465</b>	<b>1 580 193</b>

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. Den visar även de totala regulatoriska kraven i varje pelare. Den visar även de institutions-specifika kraven på kärnprimärkapital.

Samtliga kapitalrelationer är över minimikraven och kapitalbuffertkraven med en god säkerhetsmarginal.

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
Totalt kapitalkrävsrelation	16,76	15,21	19,14	17,71
Institutions specifikt 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 buffert <sup>1)</sup>	<b>7,96</b>	6,94	<b>9,75</b>	9,18

<sup>1)</sup> 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.

## Not 31 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

### 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. Under 2015 har Finansinspektionen infört nya metoder för bedömning av kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Detta har medfört ökat kapitalbehov under Pelare 2.

## Not 32 Viktiga uppskattningar och antaganden

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utveckling av, val av och upplysningar om koncernens viktigaste redovisningsprinciper och uppskattningar samt hur dessa tillämpas. De har även diskuterat och bedömt antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen, som skulle kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna under nästkommande räkenskapsår. Vissa viktiga uppskattningar har gjorts vid tillämpning av de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

### Värdering av fordringsportföljer

Enligt beskrivning i not 13 bygger redovisningen av förvärvade fordringar på koncernens prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Även om koncernens kassaflödesprognoser historiskt sett har varit rimligt korrekta kan framtida avvikelser inte uteslutas. Koncernen tillämpar interna regler och en formaliserad beslutsprocess vid justeringar av tidigare fastställda kassaflödesprognoser. De interna reglerna baseras på en konstant 10 års period. För portföljer förvärvade före juni 2011 bestäms IRR utifrån observationer av marknadens avkastningskrav på relevanta och jämförbara transaktioner. För

närvarande är diskonteringsräntan 12 procent. Detta innebär bl a att kassaflödesprognosen endast i undantagsfall justeras under det första året som en portfölj ägs. Portföljer förvärvade efter 1 juli 2011 värderas till upplupet anskaffningsvärde och IRR fastställs baserad på den initiala kassaflödesprognosen definierad vid förvärvstidpunkten för specifika portföljer. Alla förändringar i kassaflödesprognoser är slutligen föremål för beslut. För en känslighetsanalys, se not 13.

### Förändrade skattekostnader

Hoist Kredit bedriver gränsöverskridande verksamhet och hanterar sina koncernskattefrågor avseende koncernbolag i flera jurisdiktioner. Koncernen är därmed exponerad för potentiella skatterisker vilka följer av att tillämpningar och tolkningar av förekommande lagar, fördrag, regleringar och vägledning på skatteområdet varierar, bland annat gällande inkomst- och mervärdesskatt.

## Not 33 Närståendetransaktioner

Informationen nedan presenteras ur ett Hoist Kredit-perspektiv och visar hur Hoist Kredits finansiella information har påverkats av transaktioner med närstående parter.

KONCERNEN Hoist Kredit AB (publ)		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	363 152	253 543
Övriga tillgångar	-	-
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	257 503	209 519

KONCERNEN Hoist Kredit AB (publ)		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Rörelseintäkter</b>		
Ränteintäkter	1 367	925
Övriga intäkter	7 672	7 384
<b>Rörelsekostnader</b>		
Räntekostnader	-10 256	-
Övriga kostnader	-59 714	-83 125

MODERBOLAGET Koncernbolag <sup>1)</sup>		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	10 055 046	8 769 553
Övriga tillgångar	-	-
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	257 231	205 649

MODERBOLAGET Koncernbolag <sup>1)</sup>		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Rörelseintäkter</b>		
Ränteintäkter	526 888	423 867
Övriga intäkter	95 924	73 911
<b>Rörelsekostnader</b>		
Räntekostnader	-9 435	-43
Övriga externa kostnader	-56 426	-52 278

1) I koncernbolag ingår Hoist Finance AB (publ)

2) Specifikation övriga kostnader

KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare		
TSEK	2016	2015
Alpha Leon AB	-67	-83
Co Go Consulting AB	-	-1 492
Lindenau, Prior & Partner GbR	-	-117
Firma Liselotte Hjorth	-67	-
<b>Summa</b>	<b>-134</b>	<b>-1 692</b>

Ovanstående belopp består av arvode inklusive sociala avgifter.

KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare		
TSEK	2016	2015
<b>Tillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	-	-
Övriga tillgångar	515	468
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-	-

KONCERNEN Andra närstående		
TSEK	2016	2015
<b>Rörelseintäkter</b>		
Ränteintäkter	36	11
Övriga intäkter	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>		
Övriga kostnader <sup>2)</sup>	-234	-1 692

MODERBOLAGET Andra närstående- Ledande befattningshavare		
TSEK	2016	2015
<b>Tillgångar</b>		
Fordringar på koncernbolag	-	-
Övriga tillgångar	515	468
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-	-

KONCERNEN Andra närstående		
TSEK	2016	2015
<b>Rörelseintäkter</b>		
Ränteintäkter	36	11
Övriga intäkter	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>		
Räntekostnader	-	-
Övriga externa kostnader <sup>2)</sup>	-134	-1 692

## Not 34 Händelser efter balansdagen

Såvitt styrelsen känner till har inga betydande händelser inträffat efter balansdagen, som förväntas ha en väsentlig inverkan på verksamheten.

## Not 35 Avstämning alternativa nyckeltal

### Portföljavgkastning

TSEK	2016	2015
EBIT	971 509	726 632
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	300 316	300 394
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner	1 271 825	1 027 026
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	11 968 471	10 099 774
<b>Portföljavgkastning, %</b>	<b>10,6</b>	<b>10,2</b>

1) Beräknat som snitt mot redovisat värde vid årets ingång.

### EBITDA, justerad

TSEK	2016	2015
Årets resultat	435 172	277 562
+ Skatt på årets resultat	124 972	64 961
+ Portföljovvärdering	-5 703	38 856
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	2 868	-29 018
+ Räntekostnader	310 295	361 369
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. kreditförluster, netto	98 203	51 759
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	47 906	39 697
<b>EBITDA</b>	<b>1 013 713</b>	<b>805 186</b>
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	26 171	60 434
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	1 911 916	1 587 651
<b>EBITDA, justerad</b>	<b>2 951 800</b>	<b>2 453 271</b>
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	32 194	58 365

## Not 36 Förslag till vinstdisposition 2016

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämans förfogande stående vinstmedel:

	SEK
Tillskjutet kapital	1 735 955 837
Andra fonder	577 697
Balanserade vinstmedel	307 893 019
Årets resultat	267 191 387
<b>Summa</b>	<b>2 311 617 940</b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:

	SEK
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 735 955 837
Balanserade vinstmedel	575 662 103
<b>Summa</b>	<b>2 311 617 940</b>

# Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen 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 15 mars 2017

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Magnus Ugglå**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 mars 2017.

KPMG AB

**Anders Bäckström**  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# Revisionsberättelse

TILL BOLAGSSTÄMMAN I HOIST KREDIT AB (PUBL), ORG. NR 556329-5699

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Kredit AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–75 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Bedömning av framtida inkassering från förvärvade fordringsportföljer / värdering och intäktsredovisning av fordringsportföljer.

Se not 1, not 11, not 13, not 28, not 30 och not 32 samt redovisningsprinciper på sidorna 32 och 34 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

### Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2016 förvärvade fordringsportföljer om 12 386 MSEK motsvarande 65 procent av koncernens totala tillgångar. Portföljer förvärvade före 1 juli 2011 värderas till verkligt värde om 1 045 MSEK och portföljer förvärvade därefter värderas till upplupet anskaffningsvärde om 11 341 MSEK vilket motsvarar 8 procent respektive 92 procent av förvärvade tillgångsportföljer.

För portföljer värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas intäkter utifrån effektivräntemetoden. Effektivräntan och eventuella kommande justeringar i intäkterna beräknas utifrån bedömningar av framtida kassaflöden från fordringsportföljerna under en tioårsperiod.

Koncernen använder kassaflödesmodeller för att estimerar värdet på förvärvade portföljer. Givet karaktären på fordringsportföljerna krävs ett stort mått av bedömning för att uppskatta framtida kassaflöden. Bedömningarna omfattar antaganden om vilka belopp som är möjligt att inkassera, när i tiden inkassering kommer att ske samt kostnader för inkassering. Det senare är beroende av ledningens valda strategi för inkasseringen. Om ledningen ändrar sin bedömning eller strategi justeras kassaflödesmodellen.

För portföljer förvärvade före 1 juli 2011, vilka värderas till verkligt värde, utgörs väsentliga antaganden av bedömningar kring framtida kassaflöden enligt ovan samt estimat av marknadsmässig diskonteringsränta.

Mot bakgrund av det stora inslaget av komplexitet och bedömningar i kassaflödesmodellerna samt i bedömningen av diskonteringsräntan utgör detta ett väsentligt område i vår revision.

### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av beskrivningar och bedömt ändamålsenlighet vad gäller koncernens policyer, rutiner och nyckelkontroller kopplade till värderingar och omvärderingar samt stickprovsvis testat dessa kontroller för att bedöma effektiviteten i tillämpade rutiner. Vi har därvid även testat efterlevnaden av koncernens kontroller för fastställande av väsentliga antaganden i tillämpade kassaflödesmodeller.

Vi har tagit del av analyser av precisionen i prognostiserade kassaflöden i jämförelse med faktiska utfall avseende kassaflöden beaktande inkasserade belopp, kostnader och tidpunkt för inkassering. Vid noterade avvikelser har vi följt upp hur detta påverkat koncernens bedömning av framtida kassaflöden. Vi har också gått igenom och bedömt om dessa analyser och kalibreringar genomförts av ledningspersonal på lämplig nivå samt godkänts på behörigt sätt.

Vi har stickprovsvis testat beräkningar i koncernens system för redovisning av portföljer samt för överföring av data mellan centrala system.

Vi har bedömt diskonteringsräntans marknadsmässighet för portföljer värderade till verkligt värde utifrån jämförbara transaktioner.

Vi har också bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av företagsledningens bedömningar.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 80–82. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upp-lyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om

vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hoist Kredit AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9–19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 mars 2017

KPMG AB  
Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor

# Läsguide till vår redovisning

## Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311 162	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 841	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>2 410 796</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Resultat från andelar i joint venture	86 042	54 839
Övriga intäkter	21 350	17 959
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 635 005</b>	<b>2 254 203</b>
Personalkostnader	-665 255	-642 480
Inkasseringkostnader	-595 915	-509 598
Övriga rörelsekostnader	-354 420	-335 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47 906	-39 697
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-1 663 496</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>RÖRELSERESULTAT, EBIT</b>	<b>971 509</b>	<b>726 633</b>
<b>Finansiering</b>		
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-2 867	29 019
Räntekostnader	-310 295	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-98 203	-51 759
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-411 365</b>	<b>-384 110</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560 144</b>	<b>342 523</b>

## Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 404 955	2 004 524
Ränteintäkter	2 974	39 195
Räntekostnader	-310 295	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>2 097 634</b>	<b>1 682 349</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-96 943	-46 461
Övriga intäkter	21 350	17 959
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 138 858</b>	<b>1 820 552</b>
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-665 255	-642 480
Övriga rörelsekostnader	-950 335	-845 393
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-47 906	-39 697
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 663 496</b>	<b>-1 527 570</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>475 362</b>	<b>292 982</b>
Kreditförluster, netto	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>560 144</b>	<b>342 523</b>

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

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

Hoist Kredit betraktar förvärv och förvaltning av förvärvade fordringsportföljer som koncernens operativa kärnverksamhet. Inlåning i HoistSpar är således en del av koncernens finansieringsverksamhet. Till vänster presenteras en guide för att öka förståelsen för den finansiella utvecklingen presenterad i den lagstadgade rapporten jämfört med den 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, icke förfallen portfölj av konsumentlån, intäkter avseende arvoden och provisioner, resultat från joint venture samt allmänna administrationskostnader som operativ verksamhet.

Räntekostnader för inlåning betraktas som finansiering.

# 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", portföljvskastning och EBITDA, justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Kredit. Nedan beskrivs de alternativa nyckeltalen och hur de beräknas.

## Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid årets slut omräknat till heltidstjänster.

## Avkastning på eget kapital

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

## Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

## 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

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar och amorteringar ("EBITDA"), justerat för avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån och avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

## Förfallna lån/fordringar (NPL)

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

## Förvärvade fordringar

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

## Förvärvade fordringsportföljer

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

## Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på antal anställda omräknat till heltidstjänster (FTE). Beräknas som summan av FTE respektive månad dividerat med årets tolv månader.

## Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

## Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

## Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

## Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

## Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

## Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

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

## Kärnprimärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 samt övriga poster i eget kapital som får räknas in i kärnprimärkapitalet reducerat med regulatoriskt utdelningsavdrag och med avdrag för poster såsom goodwill och uppskjutna skattefordringar.

## Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Legal inkassering

Legal inkassering avser inkasserade belopp som Hoist Kredit erhållit genom en juridisk process, där kundernas betalningsförmåga bedöms. Processen följer regulatoriska och juridiska krav.

## Medelränta inlåning (inkl. kostnad för insättningsgaranti)

Årets räntekostnader för inlåning, inklusive kostnad för insättningsgaranti, i relation till genomsnittlig inlåning från allmänheten.

## Nettointäkter från förvärvade fordringar

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

## Portföljavkastning

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

## Portföljavskrivningar

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

## Portföljomvärderingar

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

## Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

## Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Primärkapitaltillskott

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

## Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

## SME

Företag som sysselsätter färre än 250 personer och vars årsomsättning inte överstiger 50 MEUR eller vars balansomslutning inte överstiger 43 MEUR.

## Supplementärkapital

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

## Totala intäkter

Summan av nettointäkter från förvärvade fordringar, intäkter från arvoden och provisioner, resultat av andelar i joint venture samt övriga intäkter.

## Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

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

## Finansiell Kalender 2017

### Delårsrapport för perioden:

januari-mars, 27 april 2017

januari-juni, 28 juli 2017

januari-september, 26 oktober 2017

## Finansiell Kalender 2016

### Delårsrapport för perioden:

januari-mars, 29 april 2016

januari-juni, 28 juli 2016

januari-september, 28 oktober 2016

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

### IR-kontakt

Michel Jonson

Group Head of IR

Tel: +46 (0) 8-555 177 90

E-post: [info@hoistfinance.com](mailto:info@hoistfinance.com)

Hoist Kredit AB (publ)

Box 7848, 103 99 Stockholm

Ph: +46 (0) 8-555 177 90

# Hoist Kredit AB

Hoist Kredit AB (publ)  
hoistfinance.com

## Sverige

P.O. Box 7848  
103 99 Stockholm  
Sverige

Tel +46 (0)8 55 51 77 90  
info@hoistfinance.com  
info@hoistspar.se

## Polen

al. Slaska 1  
54-118 Wroclaw  
Polen

Tel +48 71 735 98 00  
office@hoistfinance.pl

## Belgien

Marcel Thiryiaan 79  
1200 Brussels  
Belgien

Tel +32 (0)2 773 26 11  
info@hoistfinance.be

## Spanien

Sl.Avenida de Bruselas 5  
28108 Alcobendas (Madrid)  
Spanien

Tel +34 (0) 910 52 92 69  
info@hoistfinance.com

## Frankrike

Immeuble Crystal  
38 Allée Vauban  
59110 La Madeleine  
Frankrike

Tel +33 (0) 3 20 91 51 00  
info@hoistfinance.fr

## Storbritannien

Nuffield House  
41-46 Piccadilly  
W1J 0DS London  
Storbritannien

Tel +44 (0) 20 72 33 00  
info@hoistfinance.com

## Italien

Via Gino Nais, 16  
00136 Roma  
Italien

Tel +39 06 39 95 01  
informazioni@hoistfinance.com

## Storbritannien

Robinson Way Ltd.  
Quays Reach, Salford  
Manchester M50 2ZY  
Storbritannien

Tel +44 (0) 345 601 3495  
sales.enquiries@robinson-way.com

## Nederländerna

Amstelveenseweg 760  
1081 JK Amsterdam  
Nederländerna

Tel +31 (0)88 14 14 000  
info@hoistfinance.nl

## Tyskland

Philosophenweg 51  
47051 Duisburg  
Tyskland

Tel +49 (0)2 03 75 69 10  
info@hoistfinance.de