

15

Hoist Finance 

Årsredovisning 2015

99

En ledande
samarbetspartner
till internationella
banker



Hoist Finance är en ledande samarbetspartner till internationella banker. Vi erbjuder ett brett spektrum av flexibla och skräddarsydda lösningar för förvärv och förvaltning av förfallna konsumentfordringar utan säkerhet, med kontor i nio länder runt om Europa.

Innehåll

- 2 Året i korthet
- 4 VD-ord
- 6 Detta är Hoist Finance
- 9 Vår marknad
- 12 Samarbetspartner till internationella banker
- 16 Konstruktiva lösningar
- 18 Våra marknader
- 19 Tyskland och Österrike
- 20 Belgien, Frankrike och Nederländerna
- 22 Storbritannien
- 23 Italien
- 24 Polen
- 25 Diversifierad finansiering
- 26 Corporate Social Responsibility
- 32 Riskhantering
- 34 Aktien

Räkenskaper

- 37 Förvaltningsberättelse
- 44 Femårsöversikt
- 45 Bolagsstyrningsrapport
- 52 Styrelsen
- 54 Koncernledningen
- 56 Räkenskaper
- 65 Redovisningsprinciper
- 72 Noter
- 106 Förslag till vinstdisposition
- 107 Revisionsberättelse
- 108 Definitioner
- 109 Läsguide till vår redovisning
- 110 Information, kalender och IR-kontakt
- 111 Adresser

Året i korthet

Kvartal 1

- » Tillkännagivande om avsikten att genomföra en börsintroduktion och notering på Nasdaq Stockholm.
- » Framgångsrik notering på Nasdaq Stockholm, Mid Cap-listan den 25 mars.
- » Nyligen förvärvade call center i Italien och Polen integrerade och verksamma enligt plan.

Kvartal 3

- » Förvärv av det brittiska skuldhanteringsföretaget Compello Holdings Limited. I förvärvet ingår en portfölj med en förväntad inkassering på 2 823 MSEK över 120 månader (ERC) per 30 juni 2015 och omfattar mer än en miljon bankfordringar.

Kvartal 2

- » Erbjudande och återköp av obligationslån i SEK.
- » Ett Corporate Social Responsibility-program antaget och lanserat.

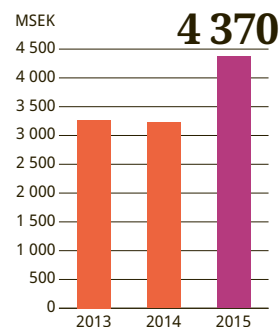
Kvartal 4

- » Stärkt position inom segmentet små och mellanstora företag (SME) med förvärv av en stor portfölj från Banco Popolare i Italien. Portföljen består av cirka 9 000 fordringar med ett nominellt värde om cirka 950 miljoner EUR. Förväntad inkassering över 120 månader (ERC) beräknas till 72 miljoner EUR.
- » Ny regional organisation från 2016 beslutad. Förändringen syftar till att förbättra samordningen av viktiga beslut och möjliggöra snabbare genomföranden.

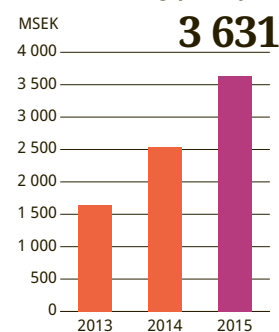


Året i siffror

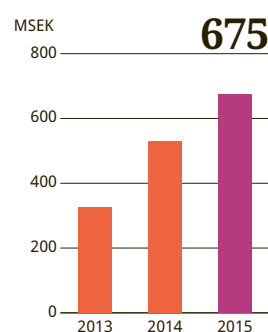
Förvärv av fordringsportföljer



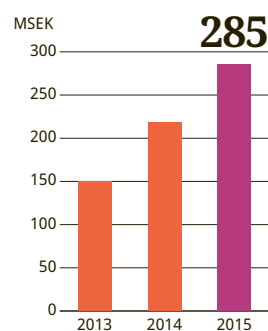
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer



EBIT



Resultat före skatt



Nyckeltal

MSEK	2015	2014	2013
Inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	3 631	2 541	1 641
Nettointäkter från förvärvade fordringar	2 015	1 436	1 077
Totala intäkter	2 247	1 661	1 275
EBIT	675	530	326
EBIT-marginal, %	30	32	26
Resultat före skatt	285	218	150
Förvärv av fordringsportföljer ²⁾	4 370	3 227	3 266
Redovisat värde, förvärvade fordringar ¹⁾ per 31 dec	11 279	8 921	6 400
Brutto 120 månader ERC, ²⁾ 31 dec	19 367	15 576	10 673
Total kapitaltäckningsrelation, 31 dec, %	15,2	12,2	11,6
Kärnprimärkapitalrelation	12,3	9,4	5,6
Genomsnittligt antal heltidsanställda	1 246	881	712

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån och aktier och andelar i joint venture.

2) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån och aktier och andelar i joint venture.

Hoist Finance AB (publ) är ett finansiellt holdingbolag och moderbolag i koncernen, som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisning (ÅRL) och äger samtliga aktier i Hoist Kredit AB (publ), ett reglerat kreditmarknadsbolag som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisningen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Koncernredovisningen är upprättad enligt de internationella redovisningsstandarderna IFRS.

För att kunna bedöma resultat av Hoist Finance verksamhet inom förvärv av inkassering av förfallna fordringar har koncernen valt att följa upp verksamheten på rörelseresultat EBIT. EBIT, baserat på segmentsrapporteringen, innehåller inga justeringar eller förändringar i förhållande till de lagstadgade räkenskaperna och har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som de lagstadgade räkenskaperna.

Denna presentation underlättar även jämförelsen med andra företag som köper fordringar.

Hoist Finance (r)evolution under 2015

VD HAR ORDET

Det är sällan en VD får tillfälle att kommentera ett bolags första år på börsen. Jag kommer därför att ta tillfället i akt att öppet och uppriktigt beskriva vad 2015 har inneburit både för mig och för Hoist Finance.

Alltför ofta har vi på Hoist Finance fått höra följande uttalande;

”Så kan ni inte göra – ingen gör så.”

Här och nu kan jag meddela att varken jag eller någon av Hoist Finance medarbetare skriver under på detta. Vare sig det gäller vår vision – att vara den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansinstitut eller våra ambitiösa förvärvs- och tillväxtmål, vår näst intill besatthet av riskminimering, vårt obevekliga arbete för att omdefiniera branschen genom vårt lösningsorienterade och kundfokuserade tillvägagångssätt. Om vi får höra att något inte går, låter vi det inte hindra oss, utan det sporrar oss snarare att bevisa motsatsen.

Från 2012 till och med 2015 har omsättningen vuxit med i genomsnitt cirka 40 procent per år. Vår databas innehåller nästan 20 miljoner ärenden och antalet ökar dagligen. Under de senaste tre åren har vi förvärvat fordringsportföljer för i genomsnitt cirka 3,6 miljarder kronor per år. Dessa förvärv genomfördes samtidigt som konkurrenterna envist och kontinuerligt hävdade att press på såväl priser som marginaler begränsade deras aktivitet på marknaden. Vi har aldrig anslutit oss till denna uppfattning om begränsad marknadspotential, snarare tvärtom och det avspeglas i våra siffror, år efter år.

Stegvisa operativa förändringar

Under fjärde kvartalet beslutade vi att genomföra en strukturell organi-

sationsförändring avseende regioner och ledning som träder i kraft från 2016. Europa delades in i tre nya regioner – Västeuropa, Mellaneuropa och centrala Östeuropa. Genom en mer fast organisatorisk bas från vilken vi kan växa effektivt, ökar våra möjligheter att infria våra tillväxtambitioner.

Andra operativa initiativ – med fokus på ökad effektivitet och processoptimeringar – lanserades också under året.

CSR – en självklarhet för Hoist Finance

”Vårt uppdrag – ditt förtroende” (Our Mission – your trust). Det är ett nog så enkelt uttalande, men ibland är det tyvärr de enklaste sakerna som oftast tas för givna. Men i allt vi gör som företag och i allt vi eftersträvar – har vi dessa ord i åtanke. Ju mer ansvarsfull och transparent Hoist Finance är i de samhällen där vi verkar, desto lättare kan vi bygga förtroende.

Hoist Finance har en CSR-karta som är ett resultat av fakta och förslag som samlats in från våra medarbetare på varje marknad. Dessa idéer är de som driver och inspirerar organisationen att ”göra mer för fler”, och det är dessa idéer som kommer att föra oss som företag in i framtiden.

Befäst marknadsposition

Vår tillväxt har ytterligare underlättats genom förvärvet av det brittiska företaget, Compello Group, vid halvårsskiftet 2015. Dessutom utökade vi vår exponering mot nya tillgångsslag, särskilt inom det italienska SME-segmentet - ett segment som vi hoppas kunna närma oss mer även i resten av koncernen. Jag kan med stolthet

konstatera att båda dessa projekt har integrerats och utvecklas väl och helt i linje med våra ursprungliga prognoser. Vår strategiska positionering fortsätter att leverera resultat.

Framtidsutsikter

Med hårdare kapitaltäckningskrav kommer de europeiska bankerna att ha ett fortsatt stort behov av att avyttra förfallna fordringsportföljer för att generera avkastning på sitt kapital. Avkastningskraven kan inte uppnås med stora portföljer av förfallna fordringar i balansräkningen - vilket många internationella banker har.

Marknaden kommer därför även fortsättningsvis att erbjuda goda möjligheter för Hoist Finance att säkra förfallna fordringar i alla regioner där vi verkar. Temat ”dåliga banker” och statligt initierade omstruktureringar kommer att bli en populär rubrik under hela året i stora delar av Europa, liksom den om ökad konkurrens från Fintech och andra uppstickare i den traditionella banksektorn. Hoist Finance kommer att säkerställa att vi är väl positionerade som en självklar partner när dessa banker är i behov av hjälp.

Mitt löfte för 2016 till mina kollegor

Att skapa aktieägarvärde kommer även fortsättningsvis att vara mitt fokus. Jag kommer att fortsätta att sträva efter ökad operativ effektivitet och förbättringar på alla våra marknader och i alla verksamheter. Jag kommer även att verka för en ambitiös, men realistisk försäljningstillväxt. När vi når våra mål är segern inte min egen, utan med som all framgång inom Hoist



99

Att skapa
aktieägarvärde
kommer även
fortsättningsvis
att vara i fokus

Finance är förklaringen till resultatet att vi helt enkelt har det bästa teamet på marknaden. Framgångsrikt uppfyllande av dessa och andra mål inom Hoist Finance uppnås bara genom hårt arbete och enastående insatser av våra exceptionella medarbetare.

Under 2015 kunde vi se ett ökat engagemang för att främja och renodla den unika kultur och anda som präglar organisationen och vi börjar se påtagliga fördelar. Mot bakgrund av att vi blev ett börsnoterat företag har året kännetecknats av utveckling och av ett lyft för hela organisationen. Till följd av vårt orubbliga engagemang, operativa skicklighet, innovativa tänkande, samarbete och fokus på framtiden är jag övertygad om att 2016 kommer att bli ett år att vara stolt över. Så avslutningsvis, med detta i åtanke, vill vi på Hoist Finance kollektivt svara de belackare som säger "Så kan ni inte göra - ingen gör så", med två enkla ord:

"Utmana oss!"

Jörgen Olsson
VD
Hoist Finance AB (publ)



99

Detta är Hoist Finance

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

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

Our Mission – Your Trust

Our Vision

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

Vi kan förvärv av fordringar

Under mer än 20 år har vi fokuserat på att köpa förfallna fordringsportföljer. De portföljer vi förvärvar kommer från välrenommerade internationella banker, vilket innebär att fordringarna har ett ansvarsfullt ursprung. Genom vår långa erfarenhet och data från tidigare förvärv som ackumulerats under årens lopp har vi utvecklat kompetens att köpa högpresterande portföljer. Vi bygger vår förvärvsprocess på långsiktiga relationer med våra partners, vilket garanterar ett ömsesidigt förtroende grundat på en öppen dialog och ett etiskt förhållningssätt.

Konstruktiva lösningar särskiljer oss

Vår inkasseringsverksamhet är en viktig del av vår finansiering, inkassering av utestående skulder ger stabila intäkter, vilka kan användas till att återinvestera i nya fordringsportföljer. Det som särskiljer oss från andra spelare på inkasseringsmarknaden är våra ömsesidiga och realistiska överenskommelser.

Tillförlitlig från början till slut

Vi erbjuder också inlåning via HoistSpar. HoistSpar erbjuder en effektiv finansieringsstrategi, unik i branschen. Verksamheten i HoistSpar står under Finansinspektionens tillsyn, vilket garanterar ett disciplinerat förhållningssätt och en hög nivå av tillförlitlighet.

Mål

Kundernas val

Vi ska vara kundcentrerad med fokus på ömsesidiga och rättvisa överenskommelser.

Attraktiv partner

Vi ska vara en tillförlitlig partner med unik finansieringskapacitet.

Attraktiv för investerare

Vi ska omdefiniera branschstandard med vårt disciplinerade förhållningssätt och ambitiösa mål.

Bästa arbetsplatsen

Vi ska bygga ett extraordinärt företag med extraordinära människor.

CSR

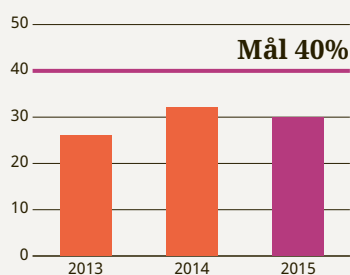
CSR ska vara en integrerad naturlig del av vår verksamhet för att skapa förtroende bland våra intressenter.

Finansiella mål

Lönsamhet

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

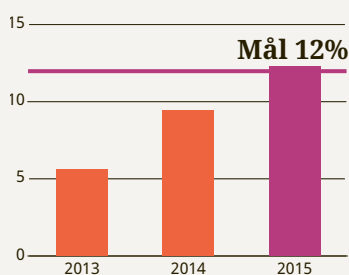
EBIT-marginal, %



Kapitalstruktur

Kärnprimärkapitalrelation ska överstiga 12 procent, dock kan nivån tillfälligt underskrivas till följd av stora portföljförvärv eller goodwill effekter vid rörelseförvärv.

Kärnprimärkapitalrelation, %



Utdelningspolicy

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

Föreslagen
utdelning 2015

26%
av netto-
resultatet

Strategiska initiativ

- » Utveckla och förbättra strategier för ömsesidiga överenskommelser
- » Utveckla strategier för inkassering med tonvikt på egen inkasseringsverksamhet

- » Fokusera på fordringar med bankursprung
- » Behålla och utveckla den unika finansieringen
- » Bibehålla vår förvärvsmodell med fokus på kärnverksamheten
- » Genomföra transaktioner på ett tillförlitligt och smidigt sätt

- » Bygga på vår status som reglerat kreditmarknadsbolag
- » Dra nytta av skalfördelar i affärsmodellen
- » Expandera till utvalda nya marknader
- » Stärka positionen och expandera på befintliga marknader

- » Utveckla det bästa teamet på marknaden

- » Respekt för kunders och partners integritet
- » Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter
- » Respekt för miljön
- » Respekt för affärsetik

Exempel på aktiviteter under 2015

- » Kundundersökning*
- » CSR-frågeformulär till partners*
- » Förbättrat processer för kundklagomål*
- » Integrerat den polska inkasseringplattformen i organisationen

- » Pan-europeiska undersökningar bland partners*
- » Ökat engagemang från beslutsfattare vid transaktioner
- » Breddat produktutbud för finansiella institut (avseende fordringar från små och medelstora företag)
- » Regionala omorganiseringar
- » Ökad närvaro i Storbritannien och Polen genom förvärvet av Compello Holding Ltd. och nytt call center i Gdańsk

- » Förbättrat vår vägledning till investorer genom nya nyckeltal av branschstandard
- » Förbättrade operativa nyckeltal
- » Lean infört inom verksamheten

- » En pilotundersökning enligt Best Place To Work genomförd*
- » Ledarkonferens med CSR-tema*
- » CSR-initiativ infört*
- » Nytt ramverk för löner och ersättningar infört*
- » Koncerngemensamma värderingar WOW (Way of Working) infört och en Code of Conduct-broschyr framtagen*

- » Förbättrad balans och livskvalitet för medarbetare *
- » Program för att främja hälsa och välbefinnande*
- » Prisbelönad samlingsaktivitet i Storbritannien*
- » Program för minskad miljöpåverkan genom exempelvis videokonferenser*

* Affärsstrategiska aktiviteter integrerade med CSR.

”

Respektfullt bemötande gentemot våra kunder är grunden i hela vår verksamhet.

Vår marknad för förvärv av förfallna fordringar

Marknaden för försäljning av förfallna fordringar har vuxit kraftigt under senare år och förväntas fortsätta visa stark tillväxt.

Förfallna fordringar är en naturlig del av kreditmarknaden. Kreditförluster och dröjsmål med betalning omfattar normalt förfallna fordringar, konkurser eller fordringar där kunden inte uppfyller avtalsvillkoren avseende betalningar.

Enligt OECD förväntas BNP-tillväxten inom Euro-området att öka till närmare två procent under 2016 och 2017, detta trots en avmattning på flera av tillväxtmarknaderna. Låga oljepreiser och låga räntenivåer är några av drivkrafterna bakom den förväntade återhämtningen. Privat skuldsättning väntas vara fortsatt hög i många länder eftersom arbetslösheten endast förväntas minska gradvis, med betydande skillnader mellan olika länderna.

Varför säljs förfallna fordringar?

Mot bakgrund av de regleringar av kapitalmarknaden som pågår och de kostnader det innebär, är det naturligt för bankerna att se över sina balansräkningar och bedöma vad som kan omstruktureras. Viktiga skäl till varför det är attraktivt för banker att sälja förfallna fordringar är:

1. Minska risk. Försäljning av förfallna fordringar minskar säljarens riskexponering, löser upp reserver och stärker kapitalrelationer genom att de riskvägda tillgångarna minskar.

2. Kassatillskott. Försäljning av förfallna fordringar leder till en kontant betalning, vilket förbättrar den säljande bankens likviditet.

3. Fokus på kärnverksamhet. Att inkassera förfallna fordringar tar tid, resurser och kräver specifik kompetens. Genom att sälja förfallna fordringar undviker banken de kostnader och utmaningar som är förknippade med att ha en egen större inkasseringverksamhet.

4. Avkastning på eget kapital. Avyttring av förfallna fordringar bidrar till en ökad avkastning på eget kapital, vilket är viktigt för att möta aktieägares krav på kontinuerlig ökad avkastning.

Graden av mognad på olika marknader

Omogen marknad

- » Ingen eller begränsad försäljning.
- » Stor skillnad i prisförväntan mellan köpare och säljare.
- » Otillräcklig datakvalitet.
- » Försäljning från early adopters inklusive konsumentkreditbolag och internationella banker.
- » Kulturella barriärer och ett "förnekande" beteende bland banker.
- » De förfallna fordringar som säljs är normalt äldre och av sämre kvalitet.

Pristrend¹⁾



~0,5–5%

Genomsnittligt förvärvspris²⁾

Återbetalningsprofil



Låga nivåer på återbetalning och höga kostnader

Tillväxtmarknad

- » Försäljningstakt högre än bildandet av nya förfallna fordringar.
- » Ökad konkurrens bland bolag som förvärfvar förfallna lån och minskande skillnad mellan köp- och säljpriser.
- » Ökad andel av förfallna lån ifrån tidigare stadier av skuldcykeln då de äldsta lånen blivit sålda.
- » Lokala banker blir mer aktiva.
- » Normalt bättre kvalitet på de fordringar som säljs.

Pristrend¹⁾



~5–15%

Genomsnittligt förvärvspris²⁾

Återbetalningsprofil



Högre nivåer på återbetalning och lägre kostnader

Mogen marknad

- » En stor andel förfallna lån säljs årligen.
- » En stor andel betalande och nyare fordringar säljs.
- » Försäljning av förfallna lån är en integrerad del av bankesystemet.
- » Konsolidering bland bolag som förvärfvar fordringar.
- » Trend mot försäljning av fordringar av högre kvalitet/nyligen förfallna.

Pristrend¹⁾



~15–25%

Genomsnittligt förvärvspris²⁾

Återbetalningsprofil



Höga nivåer på återbetalning och låga kostnader

Marknadspenetration – försäljning fordringar

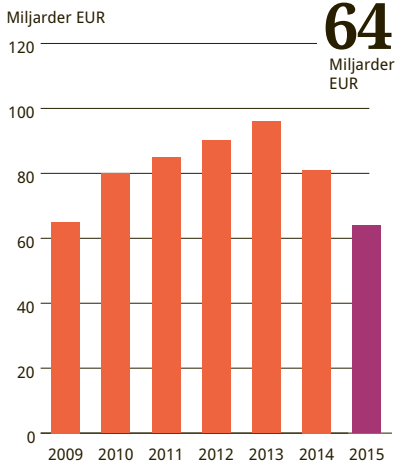


¹⁾ Prisnivå på förfallna lån till försäljning påverkas av åldersstrukturen på lånen.

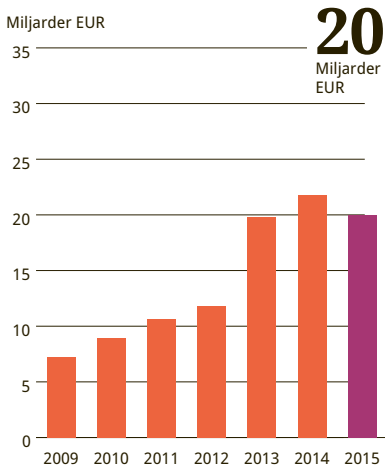
²⁾ % av nominellt värde.

Normalt större volymer av sålda fordringar samt nyare fordringar

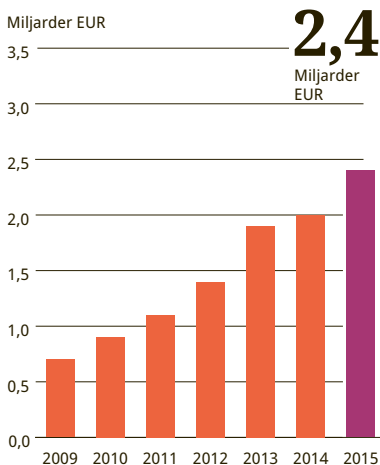
Stocken av förfallna konsumentkrediter utan säkerhet från finansiella institut på våra marknader



Nominellt värde av förfallna konsumentkrediter utan säkerhet som sålts av finansiella institut på våra marknader



Marknadsvärdet på försäljningen av förfallna konsumentkrediter utan säkerhet från finansiella institut på våra marknader



Källa: Bolagets marknadsstudie, marknadsdata för 2015 är uppskattningar som tagits fram under 2015.

En växande marknad

Transaktionsvärdet på de förfallna fordringar som säljs kommer att fortsätta att öka under de närmaste åren. Priserna kommer att vara högre som en konsekvens av att mer nyligen förfallna fordringar säljs, ökad konkurrens och förbättrade inkasseringsnivåer på grund av en gynnsam ekonomisk tillväxt.

Under det senaste året har det också skett en betydande ökning av forward flow-avtal, dvs avtal om att förvärva en på förhand förutbestämd volym av fordringar till ett fördefinierat pris under en viss tidsperiod.

Fem marknadstrender och drivkrafter

Marknaden för försäljning av förfallna fordringar drivs av starka underliggande trender.

Akkumulerade förfallna fordringar.

Beståndet av fordringar med bankursprung som varit förfallna i mer än 90 dagar på Hoist Finance marknader, uppskattas uppgå till 64 miljarder euro 2015.

Regleringar. Nya regulatoriska krav som Basel III har satt europeiska banker under press att minska sin kreditexponering. De nya reglerna som innefattar specifika mål för att minska bankernas skuldsättningsgrad och förstärka deras kapitalbas, förväntas leda till ökad försäljning av förfallna fordringar på kort till medellång sikt.

Mognande marknad. Ökad grad av sofistikerad bland både säljare och köpare har etablerat försäljning av förfallna fordringar som en integrerad del av kreditmarknaden. Ökad grad av mognad har historiskt lett till att fordringarna säljs oftare och på ett tidigare stadium. Vi förväntar oss att denna trend kommer att vara en viktig drivkraft för marknadsstillväxt, utöver de stora avyttringar av tertiära och äldre lån som förväntas på kort till medellång sikt.

Ekonomisk återhämtning. En makroekonomisk återhämtning i Europa skulle bland annat leda till minskad arbetslöshet och högre disponibla inkomster. Antalet nya förfallna fordringar skulle

förmodligen initialt minska i en konjunkturuppgång, men inkasseringsnivåerna skulle sannolikt öka då kundernas betalningsförmåga förbättras. I slutändan skulle ökad konsumtion till följd av ekonomisk tillväxt leda till ökad upplåning och ett ökat antal förfallna fordringar.

Värna om rykte. I takt med att säljare av förfallna fordringar blir mer sofistikerade har de också blivit mer selektiva i valet av samarbetsparter. Banker fokuserar alltmer på köparens anseende samt goda relationer med säljaren. Historiskt sett har sådana trender gynnat köpare med höga etiska regler, konstruktiva överenskommelser, strikt regelefterlevnad och en förmåga att genomföra komplexa transaktioner effektivt. Hoist Finance gynnas av denna utveckling.

Marknadens mognadsgrad

Det finns stora skillnader på de olika geografiska marknaderna beroende på hur mogna de är. Den brittiska marknaden är till exempel en mogen marknad och de flesta bankerna säljer systematiskt sina förfallna fordringsportföljer på ett tidigt stadium. Den franska marknaden å andra sidan är omogen och präglas av att ett relativt färre antal banker gör få försäljningar av förfallna fordringar.

Då en marknad mognar, etableras mer strukturerade försäljningsprocesser. Det leder vanligtvis till att fordringarna säljs mer frekvent och på ett tidigare stadium. Då köpare och säljare blir mer erfarna är de också villiga att engagera sig i mer komplexa transaktioner.

En fordran som nyligen har förfallit medför normalt högre sannolikhet för återbetalning och kostar mindre att inkassera. Därför är det vanligt förekommande att sälja äldre fordringar och administrera inkassering av nyare fordringar i egen regi. Eftersom nyligen förfallna fordringar innebär lägre risk och är mindre kostsamma att inkassera, säljs dessa normalt till ett högre pris.

Konkurrens

De flesta köparna av fordringar har ett snävt geografiskt fokus. I takt med att den europeiska marknaden



99

Förutom pris
fokuserar
bankerna allt
mer på köparens
anseende

för förvärv av fordringar mognar, har det vuxit fram ett fåtal stora och välrenommerade bolag som förvärvar förfallna fordringar. Ett litet antal av dessa har pan-europeisk verksamhet i flera länder och konkurrerar på flera marknader. Hoist Finance är en av dem. Övriga stora köpare av fordringar fokuserar huvudsakligen på en eller två marknader.

Effektivitet och besparingar ligger högt på dagordningen för dessa företag, vilket bidrar till konsolideringstrenden. Konsolideringen väntas fortsätta, särskilt i de mer utvecklade marknaderna såsom Storbritannien men också på andra marknader som Tyskland, Italien och Polen.

Pristrenden på förfallna fordringar på den öppna marknaden är uppåtgående, samtidigt görs en hel del transaktioner ”utanför marknaden”, vilket innebär att det är svårt att sammanfatta den totala prisutvecklingen.

Ökade krav på banker

Kraven från tillsynsmyndigheterna inom den finansiella sektorn förväntas inte minska framöver. Under 2014 stresstestades 124 europeiska banker för att bedöma deras motståndskraft mot recession och därmed systemrisk. Europeiska bankmyndigheten (EBA) avser att regelbundet genomföra liknande tester. EBA är ansvarig för att säkerställa väl fungerande finansmarknader och stabilitet i det finansiella systemet.

Även nationella tillsynsmyndigheter som Storbritanniens Prudential Regulation Authority och Finansinspektionen i Sverige förväntas använda stresstester oftare.

En viktig aspekt i stresstesterna är förfallna fordringar. IMF har belyst de stora volymerna förfallna fordringar och inteckningar hos europeiska banker. I en PM 2015 föreslog IMF att dessa fordringar skulle kunna avyttras till företag som är specialiserade på inkassering.

Basel III

Den senaste versionen av Baselreglerna, Basel III är ett internationellt regelverk för bankers kapitalkrav, stresstester och marknadslikviditetrisk. Reglerna har utvecklats som svar på Finanskrisen 2007–2008 för att säkerställa att bankerna har sunda kapitalreserver och kan hantera negativa ekonomiska scenarier.

Enligt Basel III -regelverket behöver bankerna mer kapital av bättre kvantitet för att nå upp till följande krav:

- » Ett minimikrav för kärnprimärkapital om 4,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp.
- » En kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp
- » En kontracyklisk buffert på 0 till 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Detta kan variera mellan länder.
- » En systemrisikbuffert på 0 till 5 procent av riskvägt exponeringsbelopp för systemviktiga institut.

Kärnprimärkapitalet består av primärkapital med avdrag för kapitaltillskott och reserver och kan även inkludera balanserade vinster.

Nära samarbetspartner till international banker

Med ett mycket flexibelt och skräddarsytt produktutbud och 20 års erfarenhet av förvärv och förvaltning av fordringsportföljer har Hoist Finance den kunskap och operativa förmåga som krävs för att hantera komplexa transaktioner. Som ett reglerat kreditmarknadsbolag med en unik finansiering, har Hoist Finance de ekonomiska resurserna och regulatoriska standarderna för att vara en strategisk partner till de största internationella bankerna i Europa.

Hoist Finance förvärvar och inkasserar fordringar som har sitt ursprung från banker och andra finansiella institutioner. I vissa fall inkasserar vi även andra former av konsumentfordringar, exempelvis fordring till el- eller telebolag. Som partner är vi ofta nära förknippade med den ursprungliga kreditgivaren, detta även långt efter att vi har tagit över äganderätten till fordran. För att skydda sitt anseende, föredrar banker därför välkända och väl respekterade köpare som uppfyller alla regulatoriska krav och har en dokumenterad historia av att behandla kunderna rättvist och respektfullt.

Detta är till förmån för Hoist Finance, som bedriver marknadsledande inkasseringsverksamhet med höga etiska krav på kundbemötandet. Då vi står under Finansinspektionens tillsyn är vi även kompatibla med avseende på de regulatoriska kraven.

Att vårt arbete håller hög kvalitet har vi fått åtskilliga erkännanden för.

Konsumentskydd

Ökat konsumentskydd har inneburit att produkt- och processtandard måste specificeras av kreditleverantörer. Bankerna är skyldiga att fortsätta ansvara för sina kunder långt efter att de har sålt av fordringar. Denna utveckling

är särskilt långt framskriden i Storbritannien, där Financial Conduct Authority bildades 2013 och gav Bank of England i uppdrag att reglera finansiella tjänster inklusive inkasseringsföretag. Bland annat är bankerna nu skyldiga att behålla sina kundrelationer och fortsätta att ge sina kunder rättvis behandling över tiden.

Som ett resultat av detta, har rättvis behandling av kund blivit en viktig fråga för bankerna i Storbritannien. En liknande utveckling av konsumentskyddet kan förväntas i andra europeiska länder. Med tanke på denna utveckling, kan banker och finansiella institutioner föredra att sälja fordringar till ett kreditmarknadsbolag som Hoist Finance, för att vara säkra på ett fortsatt korrekt bemötande av kunderna.

Paneler vid förvärv

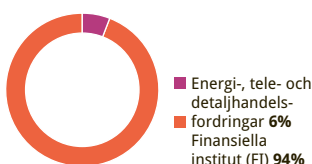
Med större fokus på rättvis behandling av kunder och en starkt reglerad miljö, är det mycket viktigt att köpare av fordringar uppfyller uppsatta kriterier för att få agera på uppdrag av en bank eller annan kreditgivare. När banken väljer en köpare av sina fordringar, finns det ett antal faktorer banken tar i beaktande. Försäljningspriset är alltid centralt, men förtroende, anseende och regelefterlevnad har

Förvärvsfokus

Fokus på fordringar från banker

- » Stort antal fordringar vid varje förvärv
- » Långsiktiga kassaflöden
- » Stabil inkassering
- » Kundernas betalningsprofiler är säkrare
- » Segment med störst tillväxt
- » Hög kvalitet på de ursprungliga fordringarna

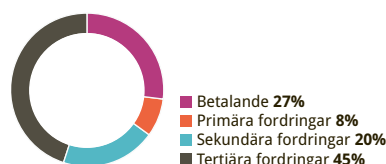
Bokfört värde utifrån typ av fordran, 31 dec 2015



Flexibilitet avseende tillgångar

- » Flexibilitet att förvärva samtliga typer av fordringar från finansiella institut
- » Varierande ålder på skulder på olika marknader
- » Fördel för samarbetspartners att vi kan hantera samtliga typer av skulder
- » Hög andel investeringar med betalade/nyare fordringar under de senaste åren

Bokfört värde utifrån ålder, 31 dec 2015

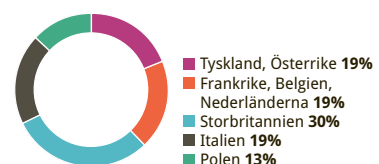


Diversifierad geografisk profil

- » Minskar riskexponering både avseende marknad och ursprung
- » Medför ett jämnt flöde av investeringsmöjligheter
- » Förbättrar vårt erbjudande till våra samarbetspartners

Fördelning per marknad

Bokfört värde, förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2015



99

Hoist Finance erbjuder inkasseringstjänster för förfallna fordringar inom en mängd olika kategorier

Vårt produkterbudande

Det finns ett antal olika modeller för att förvärva fordringsportföljer.

enkla

Avistaavtal av engångskaraktär

Vid avistaavtal, överförs fordringarna till köparen i en transaktion vid betalning. Större delen av våra portföljer förvärvas via traditionella **avistaavtal av engångskaraktär**.

Forward flow

Vid **forward flow-avtal** förvärvar köparen en på förhand fastställd volym (fast eller inom ett intervall) till ett på förhand fastställt pris under en viss tidsperiod.

Strukturaffärer med outsourcing

Under de senaste 15 åren har vi också förvärvat fordringsportföljer i samband med **strukturaffärer med outsourcing** med finansiella institutioner, vilket innebär att vi köper den operativa plattformen, innefattande anställda och de portföljer som förvaltas via aktuellt call center.

Buy and leave

Vi har också förvärvat portföljer med förfallna fordringar via **buy and leave-avtal**. Vid buy and leave-transaktioner förvärvar köparen portföljer på avista-basis, men inkasseringen sker fortfarande genom bankens inkasseringseenhet utifrån överenskomna strategier, aktiviteter och mål för inkasseringen.

komplexa

blivit allt viktigare. Detta är anledningen till att bankerna ofta säljer förfallna lån genom så kallade paneler.

En panel består av köpare av fordringar eller inkasseringföretag, normalt fem stycken, som uppfyller bankernas stränga urvalskriterier och som banken regelmässigt samarbetar med. Syftet är att säkerställa att bankerna väljer rätt partner utifrån fordringarnas egenskaper och att jämföra köpare av fordringar eller inkasseringföretag mot varandra.

Större banker säljer vanligen förfallna fordringar eller engagerar externa inkasseringföretag genom paneler, men i vissa fall engagerar sig bankerna direkt i bilaterala diskussioner med pålitliga partners, såsom Hoist Finance. Som ett erfaret inkasseringföretag med goda meriter är Hoist Finance ofta inbjuden till paneler av de stora europeiska bankerna. Alla Europas tio största banker mätt efter tillgångar, har sålt fordringsportföljer till Hoist Finance minst en gång under de senaste nio åren.

Vår närvaro på flera europeiska marknader gör också Hoist Finance till en mer attraktiv partner för flertalet internationella banker.

Bredare produkterbjudande

Förfallna fordringar som är till försäljning kategoriseras normalt sett efter hur länge de har varit förfallna.

- » Betalande fordringar har varit förfallna mellan en dag och tre månader och har normalt en historia av löpande betalningar.

- » Primära fordringar har varit förfallna mellan tre och nio månader.
- » Sekundära fordringar har varit förfallna mellan nio månader och två år.
- » Tertiära fordringar har varit förfallna mellan två och fem år.
- » "Garagefordringar" har varit förfallna längre än fem år och är i de flesta fall helt nedskrivna.

Majoriteten av portföljer som vi har förvärvat har varit tertiära fordringar, men andelen nyare fordringar väntas öka i takt med att marknaderna blir mer mogna.

Vår bas har varit konsumentkrediter utan säkerhet från finansiella institut. Trenden under de senaste åren har utvecklats mot allt större och mer komplexa transaktioner. För att spara resurser och kostnader, har banker inte velat dela upp och sälja fordringar i flera delar, utan har föredragit att sälja större portföljer tillsammans.

För att kunna ta sig an mer komplexa portföljer är det viktigt för Hoist Finance att kunna hantera ökad reglering, en bredare blandning av fordringstillgångar och större volymer. Under 2015 breddade vi vårt produktbjudande och expanderade till den växande marknaden med små och medelstora företag.

Smidigt övertagande

Vi har en kraftfull uppsättning processer och verktyg när vi granskar, analyserar, prissätter och förvärvat fordringsportföljer. Det är viktigt att ett övertagande av en portfölj kan

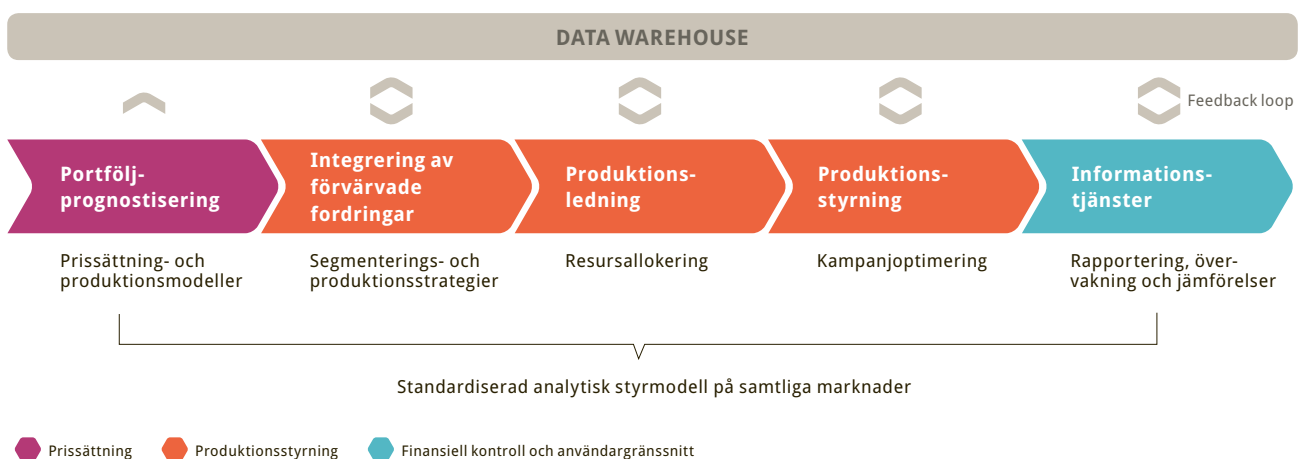
hanteras smidigt samtidigt som vi säkerställer att vi kommer att fortsätta att behandla bankens kunder rättvist och fortsatt garantera bankens kriterier för regelefterlevnad.

För att genomföra ett förvärv på bästa möjliga sätt, involverar vi ett team som kan inkludera ledningen i respektive land, den lokala inkasseringens verksamheten, koncernens investeringsteam, våra lokala jurister, centrala staber och koncernledning. Ett nära och tidigt samarbete mellan vårt inkassering-, investerings- och analysteam gör det möjligt att prognostisera förväntade inkasseringnivåer och därmed sammanhängande kostnader för inkassering, vilket underlättar beräkningen av ett korrekt pris.

Data warehouse

Sedan 1997 har Hoist Finance ett data warehouse med detaljerad information om aktiviteter, kostnader och inkasseringar från samtliga fordringsportföljer som vi har förvärvat och förvaltat. Vårt data warehouse växer kontinuerligt allt eftersom nya portföljer med förfallna fordringar förvärvas. Data warehouse ger oss en viktig konkurrensfördel i alla skeden av vår verksamhet. Det är en strategisk tillgång som allt mer särskiljer oss från våra konkurrenter och som ökar i betydelse då vi expanderar. Under 2015 har data från Polen och Italien integrerades i vårt data warehouse, liksom ytterligare tillgångsslag.

Data warehouse



” Vi ville ha en partner som kunde genomföra en transaktion smidigt



Witold Skrok,
Koncern CFO och Vice CEO i Alior Bank

Hoist Finance är alltid mycket närvarande vid en transaktion

Hoist Finance kapacitet vid förvärv av fordringar i kombination med gott anseende och tidigare erfarenhet av den polska marknaden innebär att Hoist Finance har en gedigen plattform för fortsatt tillväxt i Polen, vilken denna transaktion med Alior Bank illustrerar.

Vilken akut situation stod ni inför?

– Som en del av vår förvärvsdrivna tillväxt i Polen ville vi minska och omstrukturera vår balansräkning. Vi erbjöd därför Hoist Finance att analysera en stor portfölj av förfallna konsumentfordringar utan säkerhet. Naturligtvis var det en känslig situation och vi ville ha en partner som kunde överta fordringarna smidigt.

Vilka var de viktigaste faktorerna ni beaktade innan ni beslöt er för att sälja?

– Efter vårt senaste förvärv beslutade vi att tidpunkten att omstrukturera och rensa balansräkningen från

förfallna fordringar var rätt. Vi hade diskuterat olika lösningar med Hoist Finance under cirka sex månader och till slut bestämde vi oss för att vi verkligen ville göra en försäljning.

Vilka krav ställde ni på Hoist Finance?

– Vi ville säkerställa att Hoist Finance skulle behandla våra kunder rättvist och följa våra strikta regler för regelefterlevnad. Det faktum att Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag under tillsyn av svenska Finansinspektionen var inte ett kriterium i sig, men gav dem stor trovärdighet och de visade förståelse för de frågor som vi arbetar med på en daglig basis.

Varför föll valet till slut på Hoist Finance?

– De är smidiga och nyskapande i sin inställning till transaktioner och de lyssnade på våra behov. Och naturligtvis betalade de rätt pris. En medlem i Hoist Finance ledningsgrupp med rätt att fatta beslut var närvarande under hela förvärvsprocessen, vilket gjorde oss mycket bekväma med att Hoist Finance skulle leverera.

Hur hanterades det praktiska överlämnandet?

– Transaktionsprocessen gick relativt smidigt och teamet på Hoist Finance var alltid samarbetsvilligt och flexibelt i sin inställning. Det uppstod några mindre komplikationer i processen, men det var väntat. Att ta sig an en stor och komplex portfölj är komplicerat, men Hoist Finance skötte även detta bra.

Hur kommer samarbetet med Hoist Finance att se ut framöver?

– Hoist Finance finns konstant i vår panel med partners som vi har valt att samarbeta med.

Konstruktiva lösningar

Hoist Finance strävar efter att vara en attraktiv samarbetspartner under hela inkasseringsprocessen. Detta uppnår vi genom att ha god förståelse för kundens omständigheter och fokusera på att nå konstruktiva överenskommelser snarare än rättsliga uppgörelser.

När en kund kommer i kontakt med Hoist Finance har deras resa i de flesta fall redan varit känslomässigt och ekonomiskt utmanande. De har vanligtvis utsatts för upprepade krav och inkasseringsaktiviteter som påverkat deras liv negativt. Mot bakgrund av detta har våra team utbildats för att få kunden att känna sig bättre till mods och att uppnå bästa resultat för såväl kunden som våra partners.

Våra medarbetare måste alltid vara uppmärksamma på de omständigheter och den press kunderna ställs inför. Det är av största vikt att medarbetarna fortsätter att vara lyhörda och visa respekt i samspelet med kunderna för att nå hållbara och realistiska lösningar.

Inkasseringsskapacitet

Inkassering av fordringar hanteras via elva egna call center i Europa samt noga utvalda, lokala inkasseringsspartners. Inkasseringssmetoder och arbetsätt varierar betydligt från marknad till marknad till följd av varierande lagstiftning och regler. Storbritannien har exempelvis ett omfattande regelverk gällande uppförande och godtagbart utfall för kunden.

Modell för konstruktiva lösningar

Modellen för konstruktiva lösningar är lösningsorienterad och tar hänsyn till varje kunds individuella situation. Målet är att etablera en hållbar, frivillig och realistisk avbetalningsplan

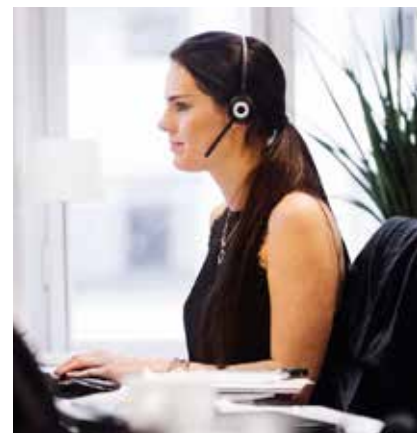
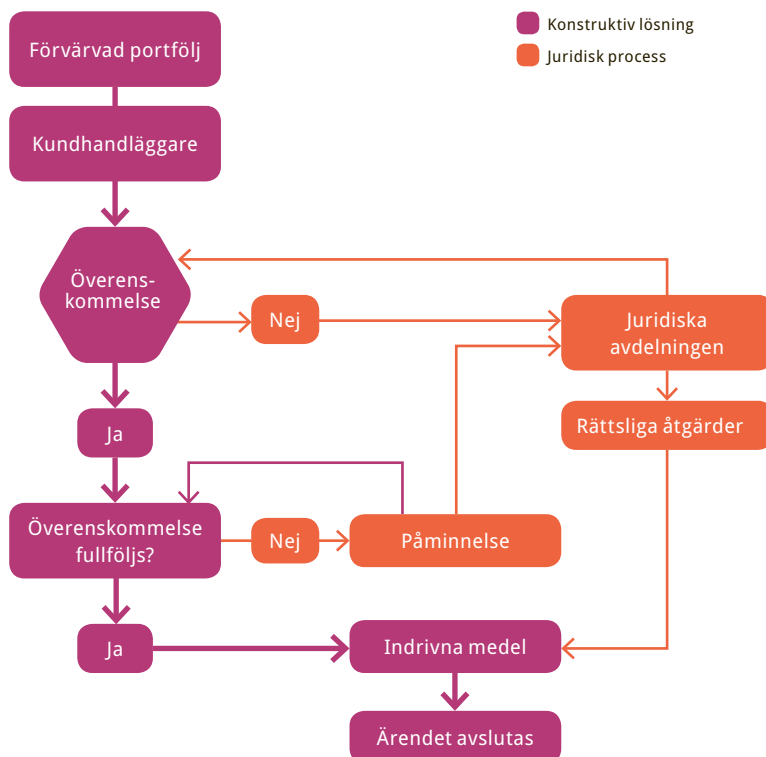
i nära dialog med kunden, snarare än att utnyttja en kortsiktig inkasseringsspotential.

I inledningsskedet av inkasseringssprocessen grupperar vi kunder efter hur sannolikt det är att de kommer att betala sina skulder. Vår förmåga att få icke-betalande kunder som har vilja, men för närvarande inte möjlighet, att betala sina skulder är avgörande. Målet är att hitta en lämplig och fördelaktig lösning för båda parter. Lösningen består ofta av mindre betalningar över en längre period.

Mycket god kundkontakt i inkasseringsslivsrytmen alla skeden är avgörande för framgångsrik inkassering av fordringar. Förändringar i icke-betalande kunders förhållande bevakas för att avgöra om möjligheterna att initiera en avbetalningsprocess ökar. Om så sker, eftersträvar vi frivilliga inkasseringsslösningar.

Kommunikation med ekonomiskt utsatta kunder kräver integritet, empati och en god förståelse för kundernas situation. En framgångsfaktor är därför att välja och rekrytera kvalificerade medarbetare till vår kundservice.

Översikt av inkasseringsprocessen



Hoist Finance metod för konstruktiva lösningar säkerställer ett rättvist utfall för kunden och rättsliga åtgärder vidtas endast som en sista utväg.



INTERVJU MED
LOUISE SCHOFIELD, chef för
verksamheten vid Robinson Way, en
del av Hoist Finance i Storbritannien.

Rättvis behandling av kunderna ligger i vårt DNA

Finns det verkligen en speciell Hoist Finance-metod för att nå en överenskommelse?

– Hoist Finance metod är ganska unik i så motto att den innefattar åtta kund-åtaganden, som syftar till att skapa integritet och öka kundernas förståelse för processen. Vi har två ansatser för att kontrollera de ekonomiska förutsättningarna: en fullständig bedömning och en mer komprimerad version där uppgifter om inkomster och utgifter, prioriterade räkningar och information från andra fordringsägare beaktas. Våra medarbetare är utbildade för att uppmärksamma om en kund visar tvekan eller tvivel så att tillvägagångssättet kan anpassas utifrån kundens förutsättningar. Syftet med engagemanget för våra kunder är att vi ska få förståelse för deras situation och komma överens om en lösning som känns bra för kunden.

Ni handskas med personer med känsliga problem. Hur förhin- drar ni att saker och ting går fel?

– Detta är idag ett av branschens fokusområden och det finns betydande

risker för både Hoist Finance som leverantör och för kunderna själva. Vi har ett specialteam som arbetar med känsliga kundfrågor på ett mycket konstruktivt sätt. Detta team blev en så viktig del i vår verksamhet att vi ville sprida deras grundsyn och kunskap till hela verksamheten. Under de senaste månaderna har alla våra medarbetare fått specialistutbildning i dessa frågor så att de ska kunna identifiera särskilda behov och använda lämpliga kunskaper för att säkerställa en bra lösning för de kunder som behöver mest hjälp. Våra medarbetares arbete omfattas även av vittgående kontrollsystem för att säkerställa att våra kunder behandlas på ett bra sätt.

Kan du kortfattat beskriva företagskulturen?

– Att hantera utsatta människor med ekonomiska svårigheter eller även en så enkel sak som ett telefonsamtal kräver ett genuint kundfokus. Vi drivs av ett kundorienterat tänkesätt som genomsyrar hela organisationen. En öppen och ärlig kultur är av största vikt för oss och något som vi anser oss vara experter på, från VD till de medarbetare som har daglig kundkontakt.

Hur uppmuntrar ni en kundfokuserad kultur?

– En stor del av vår utbildning och utveckling fokuserar på att ge våra anställda verktyg för att kunna agera proaktivt när det gäller att bedöma och relatera till kundupplevelsen. Våra interna belöningsystem premierar åtgärder som påverkar kunden positivt och som bidrar till att vi har en kultur som präglas av öppenhet och ständiga förbättringar.

Ni har ändrat er rekryterings- strategi – på vilket sätt?

– Efter att ha granskat de utmaningar och krav som ställs när det handlar om inkassering av fordringar, beslutade vi att införa en ny rekryteringsstrategi. Vi erbjuder mer än bara ett jobb – för rätt person erbjuds en karriär. Kandidaterna måste ha stor social kompetens och förmåga att leva sig in i kundens situation. I urvalsprocessen har vi valt ett mer strukturerat förhållningssätt genom att använda tydliga bedömningskriterier och en beprövad intervjueteknik som hjälper oss att identifiera de mest lämpade kandidaterna.

Effektiv kundkontakt

Vi har över 20 års erfarenhet av inkassering och våra inkasseringsmetoder och vår effektivitet utvecklas och förbättras kontinuerligt.

Med hjälp av historiska data om skulder och kunder kan vi skraddar-sy en optimal inkasseringstrategi för varje enskild kund. Flera automatiserade processer är integrerade i strategin, såsom till exempel automatisk uppringning. Vilken typ av inkasseringsslag som används beror på flera olika faktorer, till exempel geografisk marknad, kravstorlek, tillämpliga lagar och förordningar samt den enskilde kundens förhållanden.

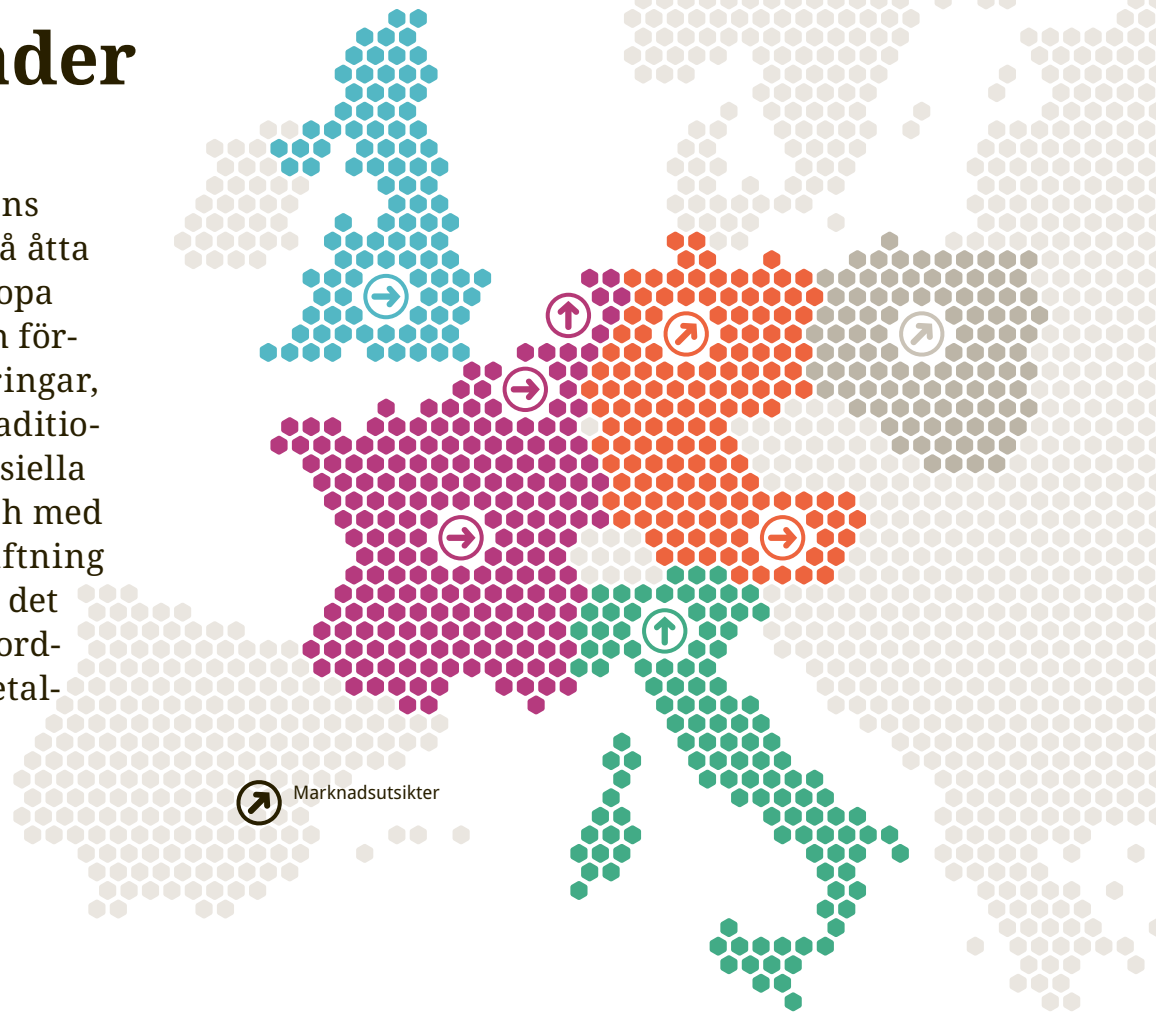
I Storbritannien har betydande investeringar gjorts under året i syfte att minska de manuella inslagen i processen och samtidigt öka precisionen när de väl görs. Effekten i form av minskat antal arbetstimmar märktes omedelbart.

Legala och tillsynsåtgärder

Samtidigt som vi strävar efter att lösa betalningskrav utan att förlita oss på rättsliga åtgärder, kan sådana åtgärder vidtas som en sista utväg när det behövs och om kunden inte har engagerat sig under inkasseringssprocessen. Ibland kräver ett specifikt fall eller marknad medverkan av externa partners såsom advokater, stämningmän eller tredjeparts inkasseringssbyråer. I linje med vår modell för konstruktiva lösningar slussas dock kunden i normalfallet tillbaka till den gängse inkasseringssprocessen förutsatt att kunden går med på en frivillig lösning.

Våra marknader

Hoist Finance finns representerade på åtta marknader i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar, alla med olika traditioner för hur finansiella tjänster utförs och med varierande lagstiftning och attityder när det gäller förfallna fordringar och återbetalningsmönster.



Polen

Antal call-centers	1
Antal heltidsanställda	182
Marknadens mognad	<div style="width: 20%;"></div>

Italien

Antal call-centers	2
Antal heltidsanställda	148
Marknadens mognad	<div style="width: 40%;"></div>

Frankrike Belgien Nederländerna

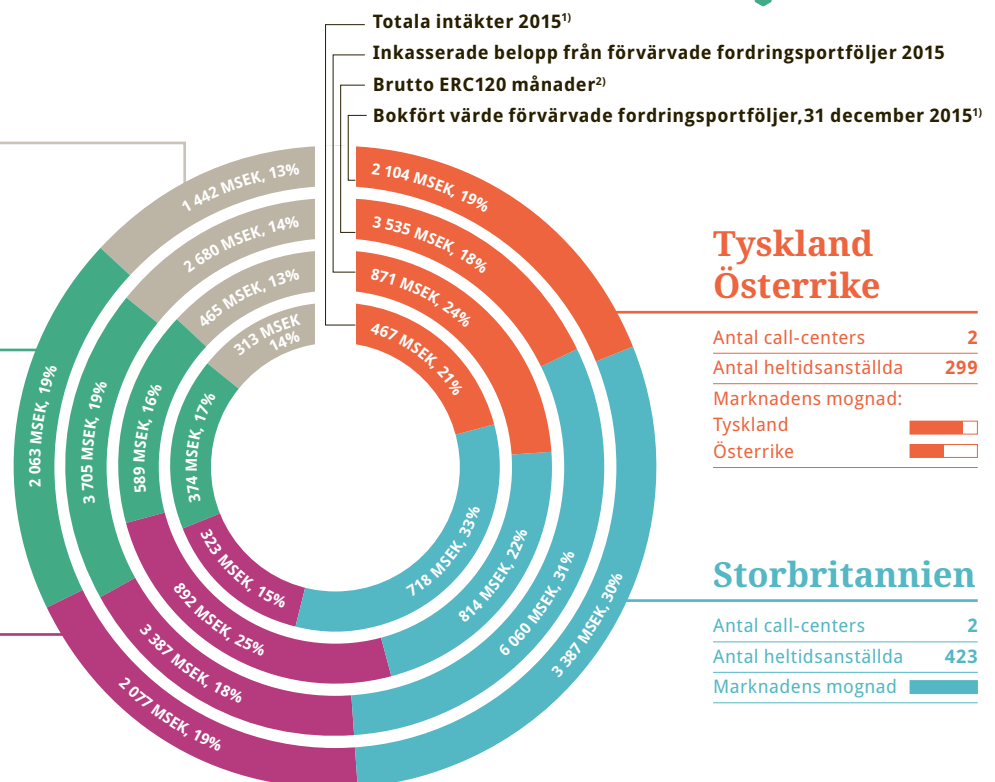
Antal call-centers	4
Antal heltidsanställda	147
Marknadens mognad:	
Frankrike	<div style="width: 20%;"></div>
Belgien	<div style="width: 20%;"></div>
Nederländerna	<div style="width: 20%;"></div>

Tyskland Österrike

Antal call-centers	2
Antal heltidsanställda	299
Marknadens mognad:	
Tyskland	<div style="width: 20%;"></div>
Österrike	<div style="width: 20%;"></div>

Storbritannien

Antal call-centers	2
Antal heltidsanställda	423
Marknadens mognad	<div style="width: 60%;"></div>



1) Exklusive centrala funktioner och elimineringsar.

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

Tyskland och Österrike

Hoist Finance förvärvade en betydande portfölj med förfallna fordringar i Tyskland under året. Ytterligare investeringsmöjligheter analyserades på den österrikiska marknaden.

Tyskland

Den tyska marknaden för förfallna fordringsportföljer är mogen och omges av ett stabilt legalt ramverk. Stora forward flow-transaktioner samt avistaffärer präglar marknaden. Konsumentkrediterna har minskat, liksom andelen förfallna fordringar. På grund av diversifierade outsourcing-strategier, är de fordringar som säljs i många fall äldre än på jämförbara marknader och säljs därmed till lägre priser.

Under året gjorde vi ytterligare förvärv för att expandera portföljen.

Marknadstrender

Marknaderna för konsumentkrediter och förfallna lån var stabila under 2015 och förväntas så förbli på kort sikt. Nya nischaktörer inom olika segment som factoring och snabb lån tvingar dock bankerna att bli mer effektiva. Nya regelverk kommer också att öka trycket på bankerna att sälja underpresterande och förfallna tillgångar. Sammantaget räknar vi med att vår viktigaste marknad kommer att fortsätta växa under de kommande tre till fem åren i en snabbare takt än den underliggande marknaden för konsumentkrediter.

Den tyska kreditmarknaden är relativt liten med tanke på ekonomins storlek. Den är också starkt fragmenterad och regionalt diversifierad. Det finns nästan 2 000 spar-, lån- och kooperativa banker med en sammanlagd marknadsandel på drygt 40 procent.

Hoist Finance närvaro i Tyskland och Österrike¹⁾

MSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	871	724
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	446	413
Totala intäkter	467	446
EBIT exklusive centrala funktioner och elimineringar	216	224
EBIT-marginal, %	46	50
Redovisat värde, förvärvade fordringsportföljer, 31 december ²⁾	2 104	2 350
Brutto ERC 120 månader, 31 december ³⁾	3 535	3 817

1) Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

2) Inklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån. 3) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.



Konsumentkreditbanker har 45 procent och storbankerna har mindre än 10 procent av marknaden. Tyska banker bedriver också i hög grad egen inkasseringsverksamhet och har en diversifierad outsourcingstrategi.

Förvärv

Vi förvärvade en ny betydande portfölj förfallna fordringar tillsammans med de portföljer företaget har administrerat åt tredje part under några år. Ett antal lövande forward flow-kontrakt har också ingåtts under året.

Verksamheten

Vi har sedan vår etablering i Tyskland 1997 visat oss som en stabil och pålitlig partner genom partnerskap med över 100 banker och förvärv av cirka 1 000 fordringsportföljer. Vi har långsiktiga relationer med nästan alla stora tyska och internationella banker på den tyska marknaden.

Hoist Finance har två operativa plattformar i Tyskland, en i Duisburg och en i Bremen. Tjänsterna omfattar förvärv av fordringar med fokus på konsumentkrediter utan säkerhet, inkasseringsverksamhet samt individuella lösningar.

Österrike

Marknaderna för förfallna fordringar i Österrike var stabila under året. De österrikiska bankerna startade sent med avyttring av förfallna fordringar, varför marknaden förväntas växa framöver alltefter fordringarna avyttras. Eftersläpningen och möjligheten att expandera till östeuropeiska marknader innebär en positiv potential för den Österrikiska marknaden.

Marknaden för förvärv av förfallna fordringar är dock relativt liten med ett begränsat antal köpare. Även om marknaden, liksom den tyska är diversifierad har de större bankerna en högre marknadsandel och är koncentrerade till Wien.

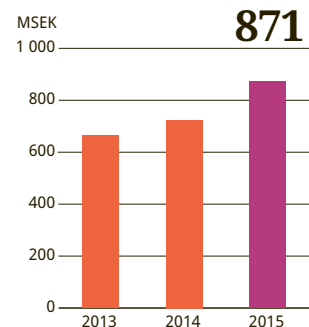
Förvärv

Våra portföljer överträffade förväntat resultat under året och diskussioner pågick om nya potentiella kontrakt inklusive forward flow-kontrakt.

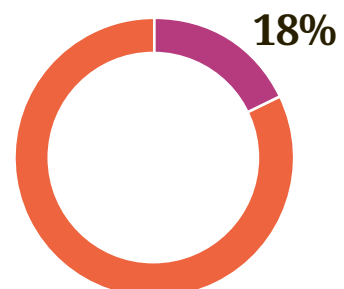
Verksamheten

Den österrikiska verksamheten förvaltas från Tyskland. Av juridiska och operativa skäl samarbetar vi även med lokala inkasseringpartners och advokater, eftersom vissa arbetsuppgifter inte får utföras av inkasseringföretag i Österrike enligt lokal lagstiftning.

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



Andel av ERC 120 månader



Belgien, Frankrike och Nederländerna

Hoist Finance gjorde ytterligare förvärv av förfallna fordringar i Frankrike och Nederländerna under 2015 och har en marknadsledande position avseende konsumentlån i Nederländerna och Belgien.



Belgien

Liksom på den nederländska marknaden är konsumentkreditinstitut och företag i Belgien i allmänhet mer bekant med försäljning av fordringar än de stora bankerna. Så kallade captives spelar en viktig roll, vilket begränsar möjligheterna på marknaden något. Captives är dotterbolag till banker som huvudsakligen utför inkasseringstjänster till sitt moderbolag. Ett relativt litet antal banker säljer förfallna fordringar på den öppna marknaden.

Marknadstrender

I likhet med Nederländerna är de viktigaste drivkrafterna på marknaden priset, anseende och lokal närvaro.

Under 2015 fanns tecken bland de ursprungliga kreditgivarna, både banker och företag inom handel, att avvakta med försäljningar av fordringar till slutet av året. Anbud av andra tillgångsslag såsom bolån kom också ut på marknaden. Detta skapar möjligheter för Hoist Finance framöver.

Verksamheten

Hoist Finance inkasseringssverksamhet bedrivs i egen regi från en operativ plattform i Bryssel samt av externa partners. Lokal närvaro och det faktum att vi är ett reglerat kreditmarknadsbolag, vilket krävs av den belgiska centralbanken, ger oss viktiga

marknadsfördelar. Goda kunskaper om förfallna bankfordringar, då det första förvärvet gjordes redan 2006 är också till vår favör.

Frankrike

Regleringar är den viktigaste drivkraften bakom försäljning av förfallna fordringar i Europa och Frankrike är inget undantag. Det finns en betydande eftersläpning med stora mängder förfallna fordringarna. Banksektorn brottas med detta och de flesta stora bankerna har aviserat effektiviseringar av sina balansräkningar. Bankerna har tidigare sålt sina förfallna fordringar avseende länder utanför Frankrike men förväntas fortsätta krympa sina balansräkningar genom att även sälja franska tillgångar.

Marknadstrender

Franska banker har traditionellt varit konservativa när det gäller att sälja förfallna fordringar. Marknaden har varit mindre mogen och endast cirka 4–5 procent av stocken förfallna fordringar har sålts under det senaste året. Fram till nu har bankerna haft egna inkasseringplattformar. Historiskt sett har extern inkassering inte nått upp till den regelefterlevnad som krävs idag, varför bankerna varit ovilliga att sälja fordringar externt.

Eftersom franska banker förväntas vilja minska sina förfallna fordringar inom Frankrike i högre utsträckning anses den franska marknaden vara en av de mest intressanta i Europa. Dessutom är de stora franska bankerna redan viktiga partners till Hoist Finance på andra marknader.

Det finns barriärer för nya aktörer att komma in på den franska marknaden. I synnerhet är inkasseringsskapaciteten en utmaning. Endast stora etablerade aktörer som Hoist Finance och de franska bankerna har den kapacitet som krävs i dag. Höga krav på efterlevnad och regulatoriska frågor gynnar också Hoist Finance som en seriös och erfaren aktör. Bolagets marknadsandel uppskattas till 27 procent 2015.

Verksamheten

Omstruktureringen av den operativa plattformen slutfördes 2015. Verksamheten flyttades planenligt till nya lokaler i Lille, utan negativ inverkan på den dagliga verksamheten. Kompetensen kunde förbättras ytterligare utan att minska den totala personalstyrkan. I Lille finns ett kluster med inkasseringsskontor, vilket gör det lättare att rekrytera medarbetare med rätt kompetens. Den franska verksamheten kombinerar egen inkassering med ett nätverk av tillförlitliga och noggrant utvalda tredjepartbyråer, indrivare och advokater.

Företaget har två kontor i Frankrike, ett i Lille och ett i Bayonne.

Hoist Finance närvaro i Belgien, Frankrike och Nederländerna¹⁾

MSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	892	733
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	316	248
Totala intäkter	323	256
EBIT exklusive centrala funktioner och elimineringar	104	61
EBIT-marginal, %	32	24
Redovisat värde, förvärvade fordringsportföljer, 31 december	2 077	2 194
Brutto ERC 120 månader, 31 december	3 387	3 512

1) Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.



Nederländerna

I Nederländerna är konsumentfordringar till företag inom energi- och telekom en viktig marknad för Hoist Finance. Konsumentkreditinstitut är i allmänhet mer förtrogna med försäljning av fordringar än de stora bankerna i Nederländerna. Det finns därför en mer utvecklad låneemarknad med konsumentfordringar från energi- och telekombolag och försäljningen av dessa fordringar är mycket vanliga.

Stora nederländska banker har egen indrivningsverksamhet, men deras fokus har hittills varit att värna om bankernas rykte efter finanskrisen. Detta förklarar delvis varför marknaden för förfallna konsumentfordringar från finansinstitut fortfarande är ganska omogen. Marknaden fortsätter att mogna förhållandevis långsamt. Eftersom kompetens och förståelse för försäljning av förfallna fordringar fortfarande är relativt omogen, är de lokala myndigheterna obenägna att rekommendera bankerna att sälja sina fordringar.

Stocken av förfallna konsumentfordringar utan säkerhet har varit relativt stabil under det senaste året eftersom ekonomin har förbättrats och försäljningarna av fordringar varit få.

Marknadsutveckling

Mindre banker och finansinstitut har incitament att konsolidera sig eftersom

konsumentskyddslagstiftning tenderar att påverka de mindre aktörerna negativt. Försäljning av fordringar utlöses ofta i samband med fusioner.

Ett par internationella köpare av förfallna fordringar etablerade sig på marknaden under 2015, vilket ökade konkurrensen. Detta har dock påverkat prisnivåerna relativt lite.

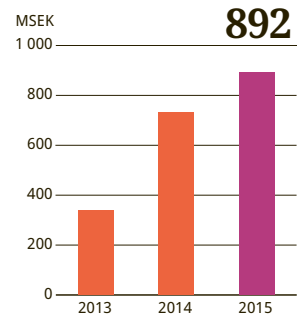
Förvärv

Hoist Finance gjorde ytterligare förvärv av förfallna fordringar under 2015 i Nederländerna, inklusive konsumentkrediter från en stor fransk bank. Skuldportföljen ökade något under 2015, vilket är en stor bedrift med tanke på att vi förvärvade vår hittills största portfölj i Nederländerna 2013.

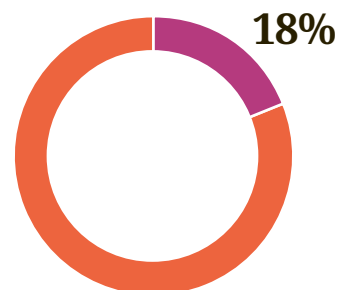
Verksamhet

Vi har en kombination av egen verksamhet och externa inkasseringpartners, vilket syftar till att optimera användningen av indrivningssystemet. Verksamheten är baserad i Amsterdam. Hoist Finance har funnits i Nederländerna sedan 2007. Vi har ett bra, stabilt anseende och en bred erfarenhet, vilket är av stor betydelse på den nederländska marknaden.

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



Andel av ERC 120 månader



Storbritannien

Verksamheten i Storbritannien utvecklades mycket bra under året, inte minst genom förvärvet av Compello Holdings Ltd., med cirka 2 823 miljoner SEK i förväntat återstående belopp att inkassera.



Hoist Finance hade ett bra år i Storbritannien 2015, framförallt tack vare förvärvet av Compello Holdings Ltd. med mer än en miljon bankfordringar från cirka 20 olika finansiella institut. Dessutom gjordes betydande förbättringar i att ytterligare utveckla företagets rutiner för kundhantering – inklusive kunderna med störst problem – strategier som inom inkasseringsbranschen utsetts som 'best in class'.

Marknadstrender

Den brittiska marknaden för förvärv av förfallna fordringar har vuxit snabbt under de senaste fem åren och är idag den mest mogna av de europeiska marknaderna. Utvecklingen av marknaden har även gått mot mer ansvarsfull utlåning, med större tonvikt på att bedöma kundernas sårbarhet och förmåga att betala. Säljaren fortsätter att vara ansvarig för skulden under hela dess livscykel, även efter det att den sålts, varför ett gott rykte är en kritisk faktor för inkasseringens verksamhet.

Stocken av förfallna fordringar uppskattas till cirka 25 miljarder EUR. Detta är en uppskattning eftersom heltäckande, tillförlitliga uppgifter saknas. Stocken förväntas dock minska något under de närmaste åren, bland annat på grund av ökad försäljning av fordringar, sjunkande andel förfallna fordringar och en minskning av betalande portföljer.

Försäljningen av fordringar på den brittiska kärnmarknaden uppskattas ha uppgått till mellan 800–900 miljoner GBP under 2015 och förväntas vara stabil under 2016. Prissättningen blir sannolikt konkurrenskraftig.

Förvärv

Ett viktigt inslag i den strategiska inriktningen är att förvärva stora portföljer och erbjuda helhetslösningar till större bankpartners.

Compello Holdings Ltd. erhöles tillsammans med en diversifierad bankportfölj, som bestod av mer än en miljon krav från cirka 20 olika finansiella institut. Den totala investeringen uppgick till cirka 1 463 MSEK.

Då portföljen förvärvades i början av juli hade portföljen en förväntad inkassering på cirka 2 823 miljoner SEK över 120 månader (ERC). Förvärv av företag som Compello ger ytterligare skalfördelar och ökar dessutom Hoist Finance räckvidd och operativa kapacitet. Det stärker också bolagets marknadsposition med viktiga brittiska bankpartners.

Verksamhet

Hoist Finance är en av de största aktörerna i Storbritannien och erbjuder både köp av förfallna fordringar och extern indrivningsverksamhet. Det finns två operativa plattformar: huvudkontoret i Manchester och kontoret

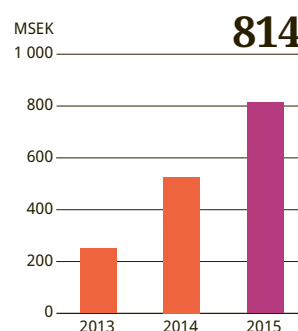
i Milton Keynes vilket erhöles som en del av Compello-förvärvet.

Omfattande regulatoriska och krav på regelefterlevnad innebär stora inträdesbarriärer på marknaden. Ökad övervakning är nu en betydande del av förvärvsprocessen av fordringar i Storbritannien.

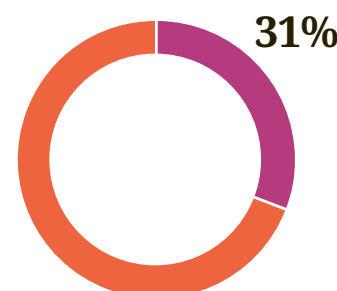
Till följd av nya regulatorisk krav förväntas The Financial Conduct Authority förväntas godkänna Hoist Finance nya tillståndsansökan under 2016. Genom att få FCA:s godkännande och upprätthålla ett gott rykte för regelefterlevnad, kommer vi att kunna fortsätta att positionera oss som en "preferred partner" och garantera att kunderna behandlas rättvist och ansvarsfullt.

Vi har vuxit snabbt i Storbritannien sedan vårt första portföljförvärv 2011, vilket följdes av förvärven av Robinson Way 2012 och Lewis-gruppen 2013.

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer



Andel av ERC 120 månader



Hoist Finance närvaro i Storbritannien¹⁾

MSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	814	527
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	609	327
Totala intäkter	718	458
EBIT exklusive centrala funktioner och elimineringar	253	181
EBIT-marginal, %	35	40
Redovisat värde, förvärvade fordringsportföljer, 31 december	3 387	1 798
Brutto ERC 120 månader, 31 december	6 060	3 391

1) Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

Italien

Hoist Finance stärkte sin position i Italien inom det växande segmentet små och medelstora företag genom att förvärva en stor portfölj förfallna fordringar från Banco Popolare.



Italienska banker är under hård press från ECB för att fortsätta att rensa sina balansräkningar från förfallna fordringar. Försäljningen av förfallna fordringar förväntades fördubblas till cirka 18 miljarder EUR 2015, jämfört med 2014. Under 2016 förväntas bankerna sälja fordringsportföljer om 30 miljarder EUR på den italienska marknaden. Det skedde även försäljningar av förfallna fordringar med säkerhet under 2015 och ytterligare försäljning av förfallna lån med säkerhet förväntas under 2016.

Marknadstrender

Sammantaget uppgick nettot av försäljningen av förfallna fordringar till cirka 200 miljarder EUR 2015, en ökning från 184 miljarder under 2014. Vi förväntar oss att försäljningen ska fortsätta att öka fram till 2017 även om den italienska ekonomin började visa de första tecknen på återhämtning 2015. Som ett resultat av den förbättrade ekonomin bedöms ökningen av förfallna fordringar att bromsa något.

Redovisningen av förfallna fordringar förväntas samtidigt öka till följd av nya regler som träder i kraft den 1 januari 2016 och som innebär att bankerna skattemässigt kan skriva ner förfallna fordringar inom ett år i stället för fem.

En allmän trend är ökad konkurrens inom förfallna konsumentfordringar, i takt med att internationella offensiva investeringsfonder etablerar sig på marknaden.

Förvärv

Under 2015 fortsatte Hoist Finance att utveckla kompetens och kapacitet inom förfallna konsumentfordringar utan säkerhet och vi har även börjat hantera krav på små och medelstora företag (SME).

Ett betydande förvärv med fordringar på små och medelstora företag gjordes från Banco Popolare. Portföljen bestod av cirka 9 000 fordringar till ett nominellt värde om cirka 950 miljoner EUR. Portföljen hade en förväntad inkassering på cirka 72 miljoner EUR över 120 månader (ERC).

Förfallna fordringar utan säkerhet inom SME-segmentet i Italien förväntas växa ytterligare, vilket gör segmentet intressant.

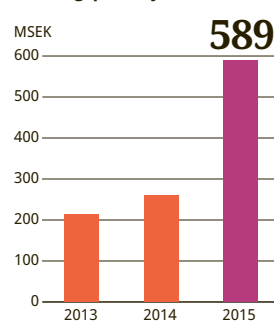
Den positiva utvecklingen fortsatte under det fjärde kvartalet med ett flertal transaktioner. En var en stor "cambiali"-portfölj från ett konsumentkreditbolag som är dotterbolag till en stor internationell bank. Cambiali är förfallna fordringar där kunden är juridiskt bunden att fullgöra sin förpliktelse och har utfärdat skuldebrev

för en månatlig betalning som motsvarar en förutbestämd nivå för återbetalning. Eftersom kunden har visat en vilja och förmåga att betala har dessa skulder relativt sett lägre risknivå.

Verksamheten

Efter ett mycket bra 2015 är Hoist Finance väl positionerat i Italien och redo att öka sin marknadsandel efter en framgångsrik integration av den tidigare förvärvade indrivningsplattformen TRC. TRC har två call center, ett i Rom och ett i Lecce.

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer

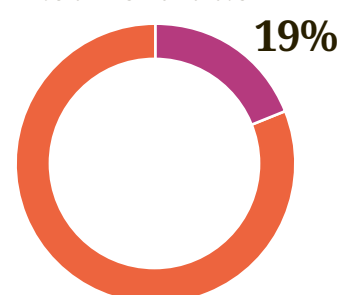


Hoist Finance närvaro i Italien¹⁾

MSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	589	261
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljer	367	170
Totala intäkter	374	170
EBIT exklusive centrala funktioner och elimineringar	185	64
EBIT-marginal, %	49	37
Redovisat värde, förvärvade fordringsportföljer, 31 december	2 063	1 181
Brutto ERC 120 månader, 31 december	3 705	2 407

1) Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

Andel av ERC 120 månader



Polen

Hoist Finance är en av de största köparna av fordringar på den polska marknaden och en ledande partners till internationella banker, särskilt inom skuldhantering.

Ett brett utbud av polska och internationella banker finns på den polska marknaden, liksom flera lokala och internationella aktörer inom inkassering. Många av dem, inklusive Hoist Finance, ligger i Wrocław, ett regionalt ekonomiskt nav för den finansiella industrin. Marknaden har mognat relativt snabbt, vilket i sin tur skapat en positiv miljö för samverkan med de internationella bankerna.

Marknadstrender

Marknaden har varit fragmenterad med många små och medelstora köpare av fordringar. Det har också funnits en trend med ett antal nya marknadsaktörer samt konsolidering bland befintliga aktörer. Fusionstrenden fortsatte under 2015 och det finns köpare som vill göra ytterligare förvärv av inkasseringsplattformar.

Stocken av förfallna konsumentfordringar utan säkerhet i Polen uppskattas till 16 miljarder EUR vid utgången av 2015. Försäljningarna av fordringar har ökat eftersom bankerna brottas med en hög andel förfallna fordringar som de vill lyfta ur balansräkningen. Under 2015 uppgick försäljningen av förfallna fordringar utan säkerhet till cirka 2 miljarder EUR.

Ett incitament att sälja tillgångar är den polska regeringens införande av en bankskatt på tillgångar, planerad till 2016. Ytterligare konsolidering bland banker kan också skapa intressanta möjligheter att förvärva förfallna kundfordringar.

Förvärv

Hoist Finance förvärv i Polen har varit inom området skuldstrukturering. Omstruktureringskapacitet är en av våra fördelar jämfört med andra aktörer på den lokala marknaden. 2015 var ett stabilt år med ett halvdussin förvärv uppgående till cirka 53 miljoner EUR.

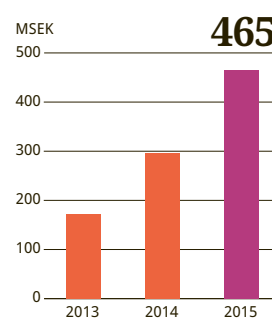
Verksamheten

Hoist Finance är en av de största köparna av fordringar på den polska marknaden och en ledande partner till internationella banker. Vi erbjuder ett brett spektrum av skräddarsydda lösningar inom förfallna fordringar med och utan säkerhet.

För att ytterligare förbättra inkasseringskapaciteten, planerar vi att öppna en ny operativ plattform i Gdansk under våren 2016. Denna kompletterar Hoist Polskas verksamhet i Wrocław med cirka 45 heltidstjänster. Hoist Finance har funnits i Polen sedan 2011.



Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljerr

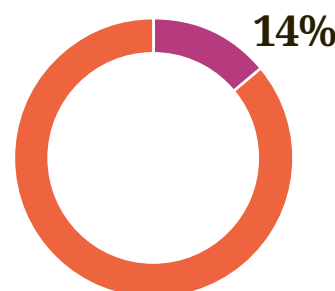


Hoist Finance närvaro i Polen¹⁾

MSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljerr	465	296
Nettointäkter från förvärvade fordringsportföljerr	276	279
Totala intäkter	313	279
EBIT exklusive centrala funktioner och eliminerings	211	202
EBIT-marginal, %	67	72
Redovisat värde, förvärvade fordringsportföljerr, 31 december	1 442	1 182
Brutto ERC 120 månader, 31 december ²⁾	2 680	2 449

1) Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen. 2) Exklusive aktier och andelar i joint venture

Andel av ERC 120 månader



Diversifierad finansiering

HoistSpar erbjuder ett säkert och attraktivt inlåningsalternativ på den svenska marknaden. Tillsammans med upplåning på kapitalmarknaden ger inlåningen en diversifierad struktur och bildar en stark finansieringsbas för Hoist Finance.

Flexibel finansiering

Hoist Finance har en stark finansieringsbas som främst består av en blandning av inlåning från allmänheten och upplåning på kapitalmarknaderna. Inlåningen ger bolaget en konkurrensfördel eftersom finansieringen är stabil och flexibel till en relativt låg kostnad.

Likviditet och kapitalisering

Hoist Finance har en betydande likviditetsreserv. Likviditetsreserven uppgick per den 31 december 2015 till 30 procent av totala tillgångar. De likvida tillgångarna består främst av svenska statsskuldväxlar och statsobligationer samt säkerställda företagsobligationer. Som kreditinstitut är Hoist Finance föremål för omfattande reglering, inklusive Basel III avseende likviditetsbehov.

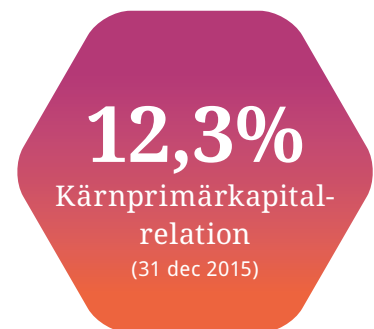
Hoist Finance totala kapitaltäckningsrelation uppgick till 15,21 procent (12,17) den 31 december 2015. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,32 procent (9,35) per den 31 december 2015. Kapitaliseringsnivån överstiger väl de regulatoriska kraven.

Konkurrenskraftigt sparalternativ

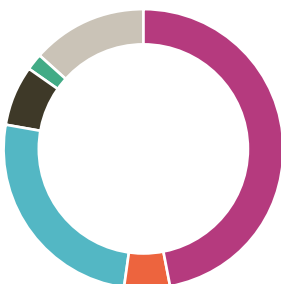
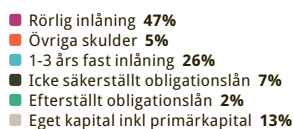
HoistSpar erbjuder ett attraktivt och tryggt sparalternativ till privatpersoner i Sverige med konkurrenskraftiga räntor och ett enkelt produktutbud, antingen med fria uttag eller fast med löptider på 12, 24 eller 36 månader. HoistSpar erbjuder även konton med fria uttag till företagskunder. Kunderna kan spara upp till en miljon kronor.

Under året har Riksbanken sänkt styrräntorna och som ett resultat av detta har fler insättare valt sparkonton med fasta och högre räntor. Inlåningsstocken ökade något under året och förutsägbarheten ökade genom en större andel sparkonton med fast ränta.

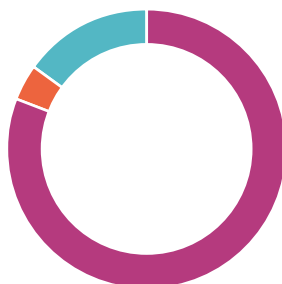
Per den 31 december, 2015 hade HoistSpar 61 617 aktiva konton och den totala inlåningen uppgick till 12,8 miljarder SEK (11,0).



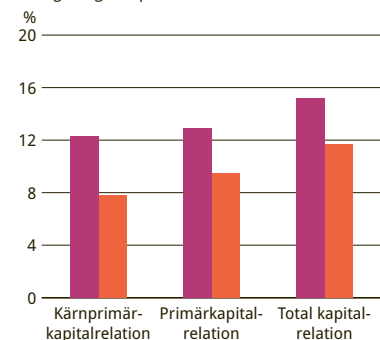
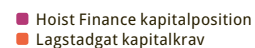
Finansieringsstruktur, 31 dec 2015



Kapitalstruktur, 31 dec 2015



Kapitalstruktur, 31 dec 2015





Vi gör skillnad i samhället genom att hjälpa våra kunder att bli skuld-fria på ett hållbart och värdigt sätt. Hoist Finance medarbetare drivs av ett gemensamt syfte – att utveckla och främja långsiktiga relationer genom öppen och ärlig kommunikation med alla våra intressenter. Vårt uppdrag – ditt förtroende.

Jörgen Olsson VD

Corporate Social Responsibility

Genom att visa respekt och ta ansvar bygger vi förtroende

Vägleda av vårt engagemang

På Hoist Finance är vi övertygade om att vår affärsmodell kan bidra till en positiv utveckling för våra kunder, medarbetare, partners och samhället som helhet. För att bidra till en förändring är vi beroende av våra intressenters förtroende. Detta förtroende förtjänar vi genom att agera på ett ansvarsfullt och respektfullt sätt. Vårt arbete ska uppskattas av kunderna, vi ska vara det självklara valet för våra partners, den bästa arbetsgivaren och en attraktiv investering.

Vårt engagemang för Corporate Social Responsibility (CSR) är integrerat i allt vad vi gör, från affärsmodellen och konstruktiva lösningar till personalutbildning och gröna kontor. Grunden utgörs av den entusiasm och stolthet som finns på våra lokala kontor i hela koncernen, där initiativ och handlingar återspeglar våra fyra vägledande principer.

Respekt för kunder och partners

handlar om att skydda våra kunders och partners integritet. Kunderna ska behandlas värdigt och med respekt genom en konstruktiv och öppen dialog.

Respekt för affärsetik handlar om att agera etiskt och med integritet samt att följa alla lagar och regler liksom interna företagsriktlinjer i alla länder.

Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter innebär respekt för individen och vårt åtagande att erbjuda våra medarbetare professionell utveckling och lika möjligheter på en hälsosam och säker arbetsplats.

Respekt för miljön innebär att minimera verksamhetens negativa miljöpåverkan genom ökad medvetenhet om hur vi påverkar miljön.

Resan fortsätter

Hoist Finance verksamhet handlar om positiv förändring. Idag speglar vår agenda inom CSR kärnan i vår affärsmodell och den påverkar våra dagliga beslut och handlingar. Genom att ta initiativ och inspirera varandra bidrar det lokala engagemanget till positiv förändring. Hoist Finance värdegrund utgör plattformen för allt vårt arbete.

Behoven och förutsättningarna skiljer sig åt mellan länder och verksamheter. För att dra nytta av olika erfarenheter anordnades en ledarskaps-

konferens om CSR i juni 2015 där lokala chefer från alla länder deltog. Syftet var att dela tankar, få nya insikter och att stimulera ytterligare aktiviteter. Konferensen resulterade i att ett antal projekt med anknytning till de fyra vägledande principerna identifierades och spreds till de lokala kontoren.

Plattform för kvalitet

I syfte att dra nytta av de lärdomar som redan finns har vi försökt att definiera och uttrycka kärnan av vad Hoist Finance står för; våra föreställningar och beteenden och vad vi förväntar oss av varandra. Detta arbete resulterade under året i vad vi kallar "Hoist Finance Way of Working", som vi kommer att sprida både internt och externt under 2016.

För att komplettera "Way of Working" finns ett antal policies och styrdokument. Uppförandekoden gäller för alla anställda i koncernen, liksom vår CSR-policy som innefattar integritet, mänskliga och fackliga rättigheter, miljö, affärsetik och samhällsengagemang. Policyn hänvisar till de tio principerna i FN:s Global Compact och föreskriver att Hoist Finance sätter upp mål och årligen rapporterar om nyckeltal som är relevanta för verksamheten.



Våra vägledande principer

Respekt för
kunders
och partners

Respekt för
affärsetik

Respekt för
männliga
och fackliga
rättigheter

Respekt för
miljön

Företagskultur och värderingar

Prioriteringar i 2016

Under 2016 kommer vi att utveckla och utöka tidigare påbörjade projekt. De planerade aktiviteterna omfattar bland annat att identifiera social och miljömässig påverkan och att ta fram relevanta resultatindikatorer. Ett antal aktiviteter är också utformade för att uppmuntra våra partners att stärka sitt CSR-arbete. Dessa aktiviteter ingår i våra affärsplaner på både lokal och på koncernnivå.

Grunden är våra gemensamma värderingar, övertygelser och beteenden. Att bygga förtroende är det som inspirerar och vägleder oss varje dag.

T

Transparency
Genom att vara öppna, ärliga och sanna vinner vi tillit, respekt och förtroende.

R

Results
Med energi, entusiasm och styrning kommer vi att leverera i enlighet med våra åtaganden och generera hållbar tillväxt.

U

Uniqueness
Vi måste våga vara annorlunda och innovativa för att ständigt utvecklas.

S

Skills
Genom att lita på våra medarbetare och utmana dem att utveckla rätt kompetens kommer de att växa som personer och bidra positivt.

T

Teamwork
Starka och lojala team gör det lilla extra för att nå framgång för företaget och varandra.

Respekt för kunder, partners och samhället i stort

Hoist Finance affärsmodell bygger på konstruktiva och värdiga lösningar för våra kunder. Tillsammans med partners som delar vårt engagemang vill vi bidra till en positiv utveckling, inte bara för våra kunder utan för samhället som helhet.

Vårt anseende – en viktig tillgång

Hoist Finance samarbetspartners är reglerade fordringsägare, såsom banker och finansinstitut, från vilka vi förvärvar fordringar. Under sommaren 2015 genomförde vi vår första koncernövergripande enkät riktad till våra samarbetspartners för att få feedback på vårt arbete, mäta deras nöjdhet och att utforska marknadens drivkrafter. Undersökningen utfördes

av en oberoende part för att säkerställa tillförlitliga och objektiva resultat. Även om resultaten skiljer sig åt från land till land, visade undersökningen att anseendet är den viktigaste faktorn när de tillfrågade fattar sina transaktionsbeslut. Detta stärker vår övertygelse om fördelarna med vår affärsmodell och inspirerar till fortsatt utveckling av vårt arbetssätt.

95%

positiva svar
i kundundersökning
i Storbritannien

“Anseende”
Nº1

– den faktor som främst
påverkar bankers och
kreditgivares val

Lyhörda för kundens situation

Våra medarbetare är stolta över sitt arbete då de vet att de kan göra skillnad genom att hjälpa kunderna att bli skuldfria. Varje kontaktpunkt är en möjlighet att vinna förtroende och för våra inkassere, som ibland står inför svåra samtal, är det viktigt att upprätthålla vårt åtagande att behandla kunderna med respekt och värdighet. För att stödja våra medarbetare i hanteringen av situationer som kan vara känsliga och stressande anordnar vi särskilda utbildningar kring hur man genomför svåra samtal och hur man bör agera i olika situationer.

Servicepartners inkluderas

När externa inkasseringföretag bedriver verksamhet på uppdrag av Hoist Finance, förväntar vi oss att även de ska leva upp till våra höga ambitioner. I Benelux togs under året ett initiativ med fokus på att inleda en dialog om CSR med våra externa inkasseringpartners. Majoriteten av våra servicepartners i Belgien och Nederländerna har fått ett frågeformulär angående deras beredskap när det gäller olika typer av frågor, exempelvis gällande övergripande CSR-arbete, metoder för att nå konstruktiva lösningar, diskriminering och utbildning. Resultaten har följts upp och diskuterats med en majoritet av våra servicepartners och en uppföljande dialog kommer att föras kontinuerligt.

Efterfrågar och agerar på feedback från kunderna

I Storbritannien har vi lanserat ett program för att samla in feedback i slutet av varje kundsamtal. Initiativet är ett led i vårt engagemang för att nå bästa möjliga lösning för kunden och i slutändan hjälpa dem att bli skuldfria, genom att ta fram för kunden ekonomiskt hållbara betalningsplaner. Sedan maj 2015 avslutas varje samtal med tre frågor om kundens helhetsupplevelse av Hoist Finance, hur samtalet hanterats samt om de känner att de behandlats väl.

Varje månad väljer mellan 800 och 1 000 kunder att delta i undersökningen, vilket har gjort det möjligt för det brittiska teamet att förbättra sina processer och

sitt personalutvecklingsprogram. Resultaten har också bekräftat att vi är bra på det vi gör. I själva verket har mer än 95 procent av svaren varit positiva, vilket visar att vår service upplevs som professionell och förstående.

Trots det kan kunder känna missnöje med våra tjänster av ett antal olika skäl. Oavsett orsak, är det av yttersta vikt att det finns rutiner för kunderna att lämna in klagomål. Hoist Finance har väl utvecklat förfaranden för klagomålshantering i samtliga verksamhetsländer. Klagomålen följs upp lokalt, då de i allmänhet avser lokala rutiner och förhållanden. Varje kvartal granskas resultaten på koncernnivå.



Respekt för affärsetik

Hoist Finance har förbundit sig till att hålla hög integritet och etiska normer för att skydda såväl kunder som partners och investerare. Vi följer lagar och regler men vill gå längre och för att vara ledande i branschen. På så sätt skapas en grund för förtroende.

Framgångsrik implementering av uppförandekoden

Det är vårt ansvar att se till att alla medarbetare är väl medvetna om våra normer och förväntningar. Under året genomfördes en ambitiös insats för utbilda koncernen i vår uppförandekod. Alla chefer i koncernen deltog i utbildningen. Utbildningen har sedan rullats ut i alla länder via de lokala organisationerna. Som en del av den regelbundna rapporteringen redovisas hur många av medarbetarna som inte fått utbildning i uppförandekoden under de senaste tolv månaderna.

Då ett team som förvärvar fordringsportföljer är särskilt utsatt för vissa risker, har de under året fått ytterligare utbildning om förhindrande av penningtvätt.

Ansvarsfull portföljförvaltning

Förvärv av fordringar är en bransch som växer snabbt. Hoist Finance har en tydlig strategi och fokuserar på att förvärva fordringar som har sitt ursprung hos reglerade fordringsägare. För att minska riskerna granskas potentiella förvärv noga. Efter godkänd granskning påbörjas en strukturerad process för att ta över fordringsportföljen och så småningom tillämpa en ansvarsfull portföljförvaltning. Vi har även policies för att styra tredje part, som vi kan lägga ut till exempel inkasseringsverksamhet på. Vi har dessutom stabila system för klagomålshantering.

Visselblåsar-funktion på plats

Hoist Finance uppmuntrar en öppen kultur där medarbetarna känner sig



fria att påtala felaktigheter i verksamheten. För att säkerställa att det finns en alternativ kanal har vi inrättat en visselblåsar-funktion. På grund av skillnader i regler mellan olika länder är organisationen i varje land ansvarig för att anpassa policyn för visselblåsare till nationella förhållanden. Under året fick alla anställda information om hur man agerar visselblåsare och 2016 kommer en e-utbildning om hur man gör att rullas ut.

Bortom regelefterlevnad – bygga ett stabilt förtroende

Hoist Finance vill göra mer än bara följa reglerna; vi vill visa etiskt ledarskap i branschen. Vi har en uppsättning stabila policies och ett ramverk för styrning avseende olika aspekter av verksamheten. Men det är människor och inte riktlinjer som får saker att hända. Därför har chefer och teamen i olika delar av verksamheten ansvar för sina respektive regler. På så sätt hålls regelverket på varje marknad uppdaterat och relevant.

Avgörande för att uppnå god regelefterlevnad är utbildning. Hoist Finance har därför beslutat att det är av största vikt att ha intern kompetens som kan utforma och genomföra utbildningsprogram för att tillhandahålla relevant utbildning anpassad till vår verksamhet.



Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter

Hoist Finance ska vara den bästa arbetsplatsen för medarbetare som vill bidra i vår gemensamma strävan att bli det ledande företaget i branschen. Vi anser att mångfald bidrar till framgång och vi främjar kompetensutveckling och personligt ansvar. Vi ska vara en god och ansvarsfull aktör i de samhällen där vi är verksamma.

57%
kvinnor
i styrelsen

Bygga starka och motiverade team

Med respekt för individen och balans i livet, vill vi sporra våra medarbetare att utveckla sin kompetens och växa både professionellt och som personer. I Italien har Hoist Finance genomfört ett antal aktiviteter för att stärka teamet och motivera de anställda att bidra till företagets utveckling.

Bland annat genomfördes under året en ledarträff där ett 40-tal unga talanger och mer erfarna chefer med olika bakgrund möttes under avslappnade former för att utbyta erfarenheter. Bland annat hölls en matlagningstävling som tog fram tävlingsinstinkterna samt ett rundabordssamtal där deltagarna diskuterade Hoist Finance värderingar, profession, resultat och organisationsstruktur. Mötet uppskattades av deltagarna och liknande evenemang kommer att hållas även under 2016.

Hoist Strive Challenge höjer humöret

Hoist Strive Challenge är ett koncernövergripande initiativ som har involverat över 250 personer från alla våra kontor. Under 2015 lanserades Intersport-utmaningen där lag från olika länder tävlar mot varandra för att samla tävlingspoäng. Poängen omvandlas till pengar som doneras till lokala välgörenhetsorganisationer. Målet med utmaningen är att inspirera till gemensamma fysiska aktiviteter och höja såväl humöret som välbefinnandet. Lokalkontoren har lanserat olika Strive-initiativ inom ramen för Hoist Strive hälsoprogram. Polen och Italien har exempelvis fotbollslag, Tyskland tävlade i en drakbåtstävling och Frankrike, Sverige och Storbritannien har haft lag i löptävlingar.

Främja välbefinnandet på arbetsplatsen

Under året har organisationerna i både Italien och Frankrike haft framgångar när det gäller stresshantering på arbetsplatsen. I rollen som inkasserare ställs våra medarbetare ibland inför svåra samtal när de ska prata med människor med ekonomiska och sociala problem. Trots att en undersökning i den italienska organisationen visade att stressnivån på arbetsplatsen var relativt låg, kommer man att fortsätta sitt aktiva arbete för att motverka stress.

I Frankrike har ett antal workshops om psykologiska och stressrelaterade risker genomförts med god respons, vilket resulterat i en handlingsplan.

I Tyskland lanserades under året ett program som fokuserar på hälsa och välbefinnande hos medarbetarna. En av ambitionerna med programmet är att underlätta rehabiliteringen av

anställda som drabbats av långvarig sjukdom samt att förebygga situationer som kan leda till långvarig sjukdom.

Fond för socialt stöd

I Polen har en ursprunglig idé om ett kontorsdagem för att ge unga mödrar möjlighet att återgå till arbetet samtidigt som de kunde ta hand om sina familjer utvidgats till möjligheten att ge ytterligare stöd vid behov. Sedan november kan de anställda, ur en fond för socialt stöd, ansöka om medel för finansiering av exempelvis utbildning, personlig utveckling och hälsovård, renovering av bostäder i händelse av brand eller översvämning, eller familjestöd såsom hjälp med skolavgifter och bidrag till semestrar.

Medarbetarna bidrar till samhället

Medarbetarna vid Hoist Finance i Storbritannien har deltagit i ett antal initiativ för att samla in pengar till eller stödja barn och familjer som har det svårt.

Jämställdhet

Sammansättningen av vår styrelse och ledningsgrupp signalerar också vilken typ av företag vi vill vara. I samband med noteringen av Hoist Finance på Nasdaq Stockholm Mid Cap under 2015, valdes en ny styrelse. Fyra av de sju ledamöterna är kvinnor, inklusive ordföranden.

Jämfört med branschgenomsnittet med 32 procent kvinnor, står 57 procent kvinnorepresentation ut. Hoist Finance har uppmärksammats av AllBright-stiftelsen för jämställdhet i styrelsen. AllBright arbetar för att främja jämställdhet och mångfald i ledande positioner.

Respekt för miljön

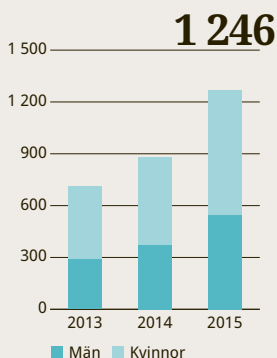
Hoist Finance arbetar kontinuerligt för att minska vår miljöpåverkan. Vi strävar efter att minimera de negativa effekterna genom att uppmärksamma det som vi kan kontrollera i vår dagliga verksamhet.

Medarbetare har också deltagit som volontärer i aktiviteter riktade till barn, exempelvis för att möjliggöra skolresor samt delat ut matpaket. Initiativet belönades som "Årets insamlingsaktivitet" vid The Collections & Customer Service Awards 2015, som är kopplad till behandlingen av utsatta kunder. Detta är ett exempel på de många pågående aktiviteter som sker lokalt i de samhällen där Hoist Finance verkar.

Resultatuppföljning

Under året påbörjades ett arbete med att identifiera relevanta personalrelaterade nyckelfaktorer (Key Performance Indicators, KPI) som ska följas upp på koncernnivå. Detta är en del av ett större arbete för att utvärdera Hoist Finance sociala och miljömässiga påverkan. I enlighet med CSR-policyn måste varje land årligen fastställa mål för områden där det finns utrymme för förbättring.

Genomsnittligt antal anställda under året



Fler videokonferenser

I en koncerngemensam satsning för att minska miljöpåverkan från resor har Hoist Finance initierat ett projekt med videokonferenser. Syftet är att sammanföra människor oavsett var de befinner sig; träffas mer – resa mindre. Systemet är i det närmaste implementerat på alla våra kontor, vad som återstår är en fullständig integration med telefonsystemet.

Grönt kontorsprojekt

Under 2015 initierade Stockholmskontoret ett projekt för att minska sin miljöpåverkan. Några av åtgärderna inkluderar byte till miljövänliga rengöringsmedel och användning av el och värme med mindre klimatpåverkan. I slutet av året mättes miljöpåverkan för att fastställa en baslinje. Fem huvudområden för förbättringar identifieras; transporter, läskedrycksburkar, utskrifter, återvinning och livsmedelskonsumtion. Det finns också ett stort intresse för gröna kontor i koncernen och flera initiativ planeras i olika länder.



Riskhantering

Risk är en naturlig del av all affärsverksamhet. Utan att ta risker är det omöjligt att uppnå en långsiktig lönsamhet i en affärsverksamhet. Hoist Finance förvärvar och förvaltar konsumentfordringar och exponerar sig därmed aktivt för risker. Det är vår kärnverksamhet, en verksamhet där vi har varit framgångsrika de senaste 20 åren.

Hoist Finance definierar risk som en potentiellt negativ avvikelser från vad som förväntas. Det kan vara en avvikelser från förväntat resultat, likviditet eller kapitalisering. Löpande riskhantering är en kärnverksamhet inom all bank- och finansverksamhet och grundläggande för långsiktig lönsamhet och stabilitet.

Ramverk för riskhantering

Målet för Hoist Finances riskhantering är dels att kunna hantera variationer i de finansiella resultaten, dels att säkra företagets överlevnad genom att upprätthålla tillräckliga kapital- och likviditetsnivåer. Detta skapar och upprätthåller i sin tur förtroendet för bolaget bland intressenterna, och därigenom kan ett hållbart aktieägarvärde uppnås.

För att uppfylla detta mål har styrelsen antagit en policy för hur företaget ska hantera, analysera, kontrollera och rapportera risker i den dagliga verksamheten. Koncernens riskkontrollfunktion bistår styrelse och VD med att kontinuerligt utvärdera riskutvecklingen och rekommenderar också förbättringar av ramverket för riskhantering.

Riskstrategin som styrelsen har fastställt omfattar typ och storlek på de risker som bolaget bör exponera sig mot för att uppnå affärsmålen. Den innehåller även hur riskerna ska regleras och kontrolleras. Riskstrategin gör en åtskillnad mellan risker som är önskvärda och risker som är oönskade, men ändå kan vara oundvikliga.

Hoist Finances kärnverksamhet är att tjäna pengar via kontrollerad kreditriskexponering mot förfallna lån, varför denna typ av kreditrisk är något bolaget aktivt söker. Andra typer av risker, som operativa risker och marknadsrisker, är oönskade men ibland oundvikliga. De bör dock minimeras så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Hoist Finances riskkapacitet avgörs genom att bedöma storleken och kvaliteten på bolagets kapital och likviditet. Riskkapaciteten för kapital är skillnaden mellan faktiska kapitalnivåer och regulatoriska miniminivåer och visar förmågan att absorbera förluster innan kritiska nivåer nås. Riskkapaciteten för likviditet är storleken på det utflöde av likviditet som bolaget kan klara utan att bryta mot lagstadgade minimikrav.

Med utgångspunkt i bolagets kapacitet för risker beslutar styrelsen bolagets riskaptit. I affärsplanen vägs möjlig avkastning mot potentiella risker och styrelsen beslutar därefter en lämplig nivå för bolagets riskaptit. Hoist Finances riskaptit ligger sedan till grund för risklimiter, som används i den dagliga verksamheten och vid övervakning av riskerna. Koncernens riskkontrollfunktion övervakar kontinuerligt att bolaget inte tar några risker som överstiger den beslutade riskaptiten, riskkapaciteten eller de limiter som satts.

Tre försvarslinjer

Bolagets riskhantering bygger på tydliga mål, policyer och riktlinjer, en effektiv operativ struktur och transparent rapportering och monitorering. Styrelsens riskpolicy detaljerar ramar, roller, ansvar för riskhantering samt riktlinjer för att säkerställa att det finns tillräckligt kapital och likviditet för att klara ekonomiska motgångar.

Hoist Finances riskhantering följer roll- och ansvarsfördelningen enligt de tre försvarslinjerna.

Tre försvarslinjer för riskhantering och intern kontroll

1^a försvarslinjen



Styrelsen, VD och samtliga medarbetare. Affärsenheter och dotterbolag har det fulla ansvaret för de risker som uppstår i den dagliga verksamheten. Lokalkontoren har den bästa kunskapen vid varje given situation, eftersom de är närmast kunden och de olika marknaderna. Den första försvarslinjen är ansvarig för förvaltningen av bolagets risker och för att följa aktuella regler och policyer.

2^a försvarslinjen



Riskkontroll och avdelningen för regel efterlevnad, som båda är oberoende kontrollfunktioner. Detta innebär att de inte är involverade i affärsverksamheten och att de rapporterar oberoende av varandra till styrelse och VD. Riskkontroll ansvarar för att identifiera, kvantifiera, analysera och rapportera av alla risker.

3^e försvarslinjen



Funktionen för internrevision ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbete inom såväl första som andra försvarslinjen. Internrevisionen rapporterar direkt till styrelsen.

Risktyp**Riskprofil****Riskhantering****Kreditrisk**

Risken för förlust på grund av att en gäldenär inte betalar tillbaka nominellt belopp eller ränta eller på annat sätt inte presterar enligt överenskommelse.

Kreditrisken avser främst förvärvade fordringsportföljer och risken att inkasseringen blir lägre än prognostiserat. Andra kreditriskexponeringar är (i) kontantinsättningar hos banker, (ii) investeringar i räntebärande instrument och (iii) motpartsrisk avseende valuta- och räntesäkring.

Kreditrisken i förvärvade fordringsportföljer övervakas, analyseras och kontrolleras av ledningen i varje land samt av koncernens enhet för business control. Andra kreditrisker analyseras och hanteras av koncernens Treasury-funktion.

Riskkontroll analyserar och verifierar alla kreditriskexponeringar.

Marknadsrisk

Risker till följd av negativa rörelser i växelkurser och räntor.

Den främsta valutarisken beror på att fordringsportföljerna (tillgångarna), är i EUR, PLN och GBP medan majoriteten av skulderna är denominerade i SEK.

Ränterisken har en negativ effekt på räntenettet till följd av förändringar i räntenivåer.

Alla marknadsrisker säkras kontinuerligt av koncernens Treasury-funktion.

Likviditetsrisk

Risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen.

Eftersom intäkter och kostnader är relativt stabila, är likviditetsrisken i första hand kopplad till inlåning från allmänheten och risken att stora uttag görs med kort varsel.

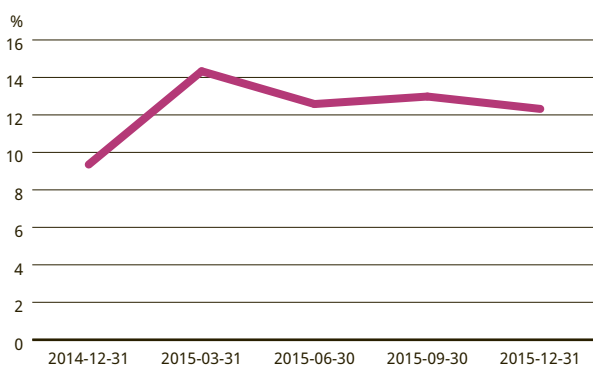
Koncernen har en betydande likviditetsreserv för att täcka potentiella likviditetsutflöden.

Operativ risk

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, personal, IT-system eller externa händelser, inbegripet legala risker och regelefterlevnadsrisker.

Stora förluster och negativa händelser till följd av brister i verksamheten är sällsynta. Med tanke på Hoist Finances verksamhet, är det omöjligt och inte kostnadseffektivt att försöka eliminera all operativ risk. Målet är istället att minimera operativ risk.

Rutiner för koncerngemensam incidentrapportering, identifiering av viktiga riskindikatorer och regelbundna utbildningar. Dualitetsprincip tillämpas på kritiska beslut samt stöds av back-up-rutiner, t.ex. via kontinuitetsplaner.

Kärnprimärkapitalrelation 2014–2015**Slutsats från den interna kapital- och likviditetsutvärderingen**

Hoist Finance identifierar och kvantifierar kontinuerligt de väsentliga riskerna i verksamheten. Givet kapital- och likviditetskraven enligt Basel III och med beaktande av Hoist Finances interna riskutvärdering är slutsatsen att bolaget är välkapitaliserat, även vid en allvarlig lågkonjunktur.

Aktien

Hoist Finance aktier noterades på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista den 25 mars 2015. Baserat på sista betalkurs den 30 december 2015 som uppgick till 88,50 SEK, uppgick Hoist Finance börsvärde till 6 950 MSEK.

Kursutveckling 2015

Hoist Finance aktiekurs steg 33,89 procent år 2015, medan det totala indexet Nasdaq Stockholm PI sjönk med 7,79 procent under perioden 25 mars–30 december. Högsta stängningskurs under året uppgick till 88,50 SEK den 30 december, lägsta stängningskursen var 58,50 SEK den 28 september.

Omsättning

Efter EU:s införandet av MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) kan aktier handlas på andra marknadsplatser än de börser där de är noterade. Detta har gett upphov till en fragmentering av aktiehandeln, som nu sker båda på reglerade marknadsplatser (börser) och andra handelsplattformar. Under 2015 omsattes sammanlagt 36,2 miljoner aktier i Hoist Finance på alla marknadsplatser, och den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 190 389 aktier. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för 47,40 procent av den totala omsättningen i Hoist Finance aktier.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hoist Finance uppgick vid årets slut till 26 MSEK fördelat 78 532 684 aktier. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och kapital.

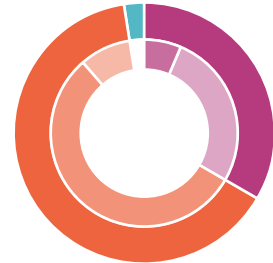
Ägarstruktur

Antalet aktieägare var 1 523 vid utgången av 2015. Av Hoist Finance aktiekapital ägs 38,4 procent av svenska investerare och 61,6 procent av utländska investerare. Bland utländska ägare står Schweiz, Storbritannien och USA för den största andelen.

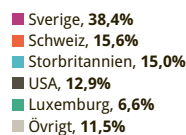
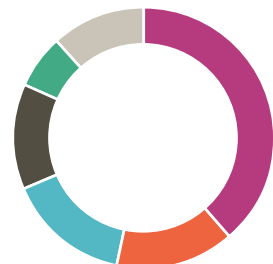
Utdelning

Styrelsen har fastställt en utdelningspolicy som innebär en avsikt att dela ut 25–30 procent av koncernens resultat efter skatt på medellång sikt. För räkenskapsåret 2015 föreslår styrelsen bolagsstämman en utdelning på 0,75 SEK per aktie, vilket motsvarar 26 procent av vinsten efter skatt. Baserat på sista betalkurs den 30 december 2015 (88,50), representerar den föreslagna utdelningen en direktavkastning på 0,8 procent.

Ägarkategorier



Geografisk fördelning av aktieägare



Ägarstruktur, 31 december 2015

Storleksklasser	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1-500	165 369	0,2	0,2	903	59,3
501-1 000	156 059	0,2	0,2	178	11,7
1 001-2 000	192 585	0,2	0,2	119	7,8
2 001-5 000	421 666	0,5	0,5	120	7,9
5 001-10 000	327 869	0,4	0,4	42	2,8
10 001-20 000	604 172	0,8	0,8	41	2,7
20 001-50 000	1 252 616	1,6	1,6	34	2,2
50 001-100 000	1 790 795	2,3	2,3	23	1,5
100 001-50 000 000	73 621 553	93,7	93,7	63	4,1
Totalt	78 532 684	100	100	1 523	100

Källa: Euroclear, Finansinspektionen, Nasdaq, Millistream.

De tio största aktieägarna, 31 december 2015

	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	9,8
Toscafund Asset Management LLP	9,1
Carve Capital AB	9,0
Beagle Investments SA	6,7
Deciso AB	6,1
Olympus Investment S.à r.l.	5,4
Handelsbanken Fonder	4,6
Costas Thoupos	4,2
Carnegie Fonder	4,0
Norges Bank	3,4
Totalt de tio största aktieägarna	62,3
Övriga aktieägare	37,7
Totalt	100,0

Källa: Euroclear, Finansinspektionen, Nasdaq, Millistream.

6 underliggande skäl att investera i Hoist Finance

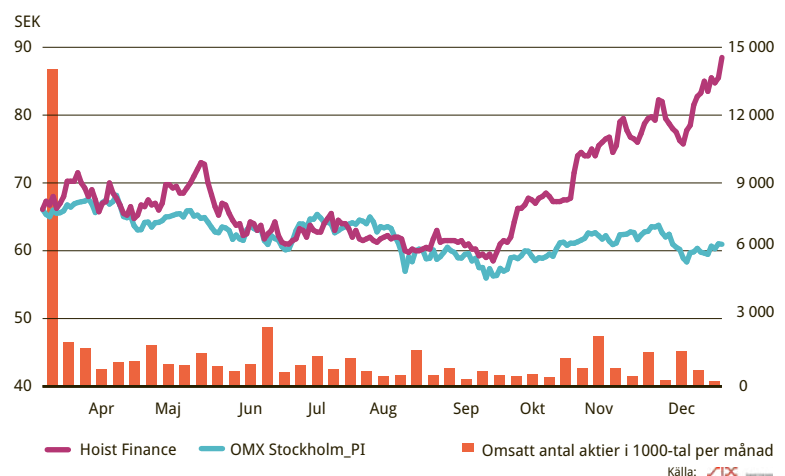
1.	Starka underliggande drivkrafter för tillväxt inom den finansiella marknaden för förfallna fordringar.	<p>Vi tror att det finns ett antal varaktiga faktorer som påverkar branschen och som kommer att resultera i en stark tillväxt och ökade försäljningsvolymerna inom den finansiella marknaden för förfallna fordringar under de kommande åren.</p> <ul style="list-style-type: none"> » Stora mängder förfallna lån efter finanskrisen. Mängden förfallna lån har ökat med 1,6 gånger sedan 2008. » Ökande volymer sålda förfallna fordringar » Varaktig outsourcingtrend bland europeiska banker
2.	Vi är en ledande pan-europeisk köpare av fordringar med en fokuserad strategi för lönsam tillväxt.	<p>Under de senaste tio åren har vi följt en medveten och fokuserad strategi att med bibehållen lönsamhet expandera till nya marknader i Europa. Det har gjort det möjligt för oss att bygga upp en diversifierad pan-europeisk plattform, som täcker de flesta av Europas stora marknader för förfallna fordringar.</p>
3.	Vi är en ledande partner till internationella banker inom omstruktureringar av fordringar med en diversifierad kundbas och expertis att utföra komplexa transaktioner.	<p>Vi erbjuder ett starkt erbjudande till internationella banker – att vi är ett reglerat kreditmarknadsbolag ger oss en viktig differentieringsfaktor.</p> <p>Vi har etablerade relationer med internationella ledande banker. Vi har samarbetat med samtliga Europas tio största banker räknat i totala tillgångar under de senaste nio åren. Sedan 2011 har vi förvärvat knappt 850 portföljer från 111 samarbetspartner och har en diversifierad kundbas. Vi har också expertis att genomföra komplexa transaktioner.</p>
4.	Vi bedriver egen inkasseringsverksamhet som är lösningsinriktad och syftar till konstruktiva lösningar	<p>Vår lösningsinriktade inkasseringsprocess har som mål att uppnå optimalt resultat för både oss själva och våra kunder.</p>
5.	Omfattande data warehouse och disciplinerad förvärvsprocess säkerställer portföljer med lägre risk och mycket attraktiva egenskaper.	<p>Data är grunden i vår verksamhet och är fullständigt integrerat i både prissättning och inkassering.</p> <p>Vi ställer strikta ekonomiska krav på investeringar samt genomför standardiserade disciplinerade förvärvsprocesser.</p> <p>Våra portföljer genererar goda kassaflöden och ger oss en betydande avkastning.</p>
6.	Vår affär stöds av en stark finansieringsmodell	<p>Vår mycket effektiva och diversifierade finansieringsmodell ger strategisk flexibilitet. Vi finansierar oss via en blandning av inlåning från allmänheten och icke säkerställda obligationer. Vår finansiering via inlåning ger oss en viktig konkurrensfördel. Det ger oss tillgång till finansiering till relativt låga kostnader och ger oss god likviditet.</p>

Handel i Hoist Finance-aktien 31 mars 2015 till 30 december 2015

Lägsta slutkurs, SEK	57,2
Högsta slutkurs, SEK	88,5
VWAP	68,2
Antal omsatta aktier	36 173 918
Genomsnittligt per dag	190 389
Antal genomförda affärer	52 746
Genomsnittligt per dag	278
Genomsnittligt värde per affär, SEK	46 806
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	13,0
Daglig omsättning i relation börsvärde, %	0,24
Andel transaktioner på Nasdaq (ordinarie handel), %	47,40
Andel transaktioner på andra handelsplatser, %	51,70
Andel dark pools (Nasdaq), %	0,90

Källa: Euroclear, Finansinspektionen, Nasdaq, Millistream.

Hoist Finance, 25 mars 2015 – 30 december 2015



Innehåll finansiell information



Sidan

37	Förvaltningsberättelse
44	Femårsöversikt
45	Bolagsstyrningsrapport
52	Styrelsen
54	Koncernledningen
	Räkenskaper
56	Koncernens resultaträkning
57	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
58	Koncernens balansräkning
59	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
60	Koncernens kassaflödesanalys
61	Moderbolagets resultaträkning
62	Moderbolagets balansräkning
63	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
64	Moderbolagets kassaflödesanalys
65	Redovisningsprinciper
	Noter
72	1 Segmentrapportering
75	2 Räntenetto
75	3 Nettoresultat av finansiella transaktioner
75	4 Nettoomsättning
75	5 Personalkostnader
79	6 Övriga rörelsekostnader
79	7 Kreditförluster
79	8 Andelar i joint venture
80	9 Resultat från andelar i koncernbolag
80	10 Skatt
82	11 Resultat per aktie
83	12 Löptidsinformation
84	13 Finansiella tillgångar
85	14 Förvärvade fordringsportföljer
86	15 Koncernbolag
88	16 Immateriella anläggningstillgångar
89	17 Materiella anläggningstillgångar
90	18 Övriga tillgångar
90	19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
90	20 Övriga skulder
90	21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
91	22 Avsättningar
92	23 Efterställda skulder
92	24 Eget kapital
93	25 Revisionsarvode
93	26 Åtaganden
93	27 Leasingavtal
94	28 Finansiella instrument
95	29 Derivatinstrument
96	30 Riskhantering
101	31 Kapitaltäckningsanalys
104	32 Viktiga uppskattningar och antaganden
105	33 Närtståendetransaktioner
105	34 Händelser efter balansdagen
106	Förslag till vinstdisposition
107	Revisionsberättelse
108	Definitioner
109	Läsguide till vår redovisning
110	Aktieägarinformation, kalender och IR-kontakt

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Hoist Finance AB (publ), med organisationsnummer 556012-8489, är moderbolag i Hoist Finance-koncernen. Bolaget har sitt säte i Stockholm under adressen Box 7848, 103 99 Stockholm. Moderbolaget har ingen rörelsedrivande verksamhet utan tillhandahåller koncerngemensamma tjänster och fungerar som ett holdingbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ), ett registrerat kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Hoist Finance är en ledande skuldhanteringspartner till internationella banker och finansiella institut och bedriver verksamhet på åtta marknader i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar. Koncernen är specialiserad på förvärv av förfallna fordringar som härrör från stora internationella banker och andra finansiella institut med vilka koncernen har stabila och långa relationer. Hoist Finance är ledande inom pan-europeiska förvärv av förfallna fordringar som härrör från finansiella institut. Koncernen köper också förfallna fordringar av energiföretag, telekomföretag och andra konsumentföretag samt på vissa marknader även amorterande lån med säkerhet när så är lämpligt. När Hoist Finance har förvärvat en portfölj inkasseras fordringarna, detta främst genom överenskommelser om hållbara betalningsplaner. Hoist Finance 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 inkasseringpartners. Koncernen har i över 20 år varit helt inriktad på att förvärva portföljer av förfallna fordringar. Detta skiljer Hoist Finance från många av konkurrenterna där konkurrenterna har sitt ursprung som rena inkasseringföretag, vilket innebär att de inkasserar 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 Finance 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 Finance erbjuda allmänheten inlåning som omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, till ett belopp om 100 000 EUR 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 Finances geografiska fokus är Europa. Koncernen innehar portföljer i Tyskland, Österrike, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Nederländerna, Italien och Polen samt har inlåningsverksamhet i Sverige. 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 verksamhetsmått. 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 Finance största konkurrenter är företag som förvärvar och hanterar fordringar, integrerade aktörer som erbjuder ett större utbud av finansiella tjänster samt specialiserade investerare.

Ägare och koncernstruktur

Hoist Finance børsintroducerades på Nasdaq Stockholm (Mid Cap) den 25 mars 2015. Antalet aktier uppgick till 78 532 684 och priset fastställdes till 58 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 4 555 MSEK. Vid börsens stängning den 30 december 2015 uppgick betalkursen till 88,50 SEK. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se Hoist Finance webbsida www.hoistfinance.com. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet och det finns inga andra omständigheter att upplysa om enligt ÅRL kap 6, 2a § 3-11.

Dotterbolaget Hoist Kredit och ett antal dotterbolag förvärvar och innehar koncernens fordringsportföljer. Den dagliga inkasseringens verksamheten bedrivs till övervägande del genom de lokala filialerna och dotterbolagen. Vissa av dessa bolag tillhandahåller även förvaltningstjänster på provisionsbasis till externa parter.

I not 15 Koncernbolag framgår Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2015.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,75 SEK per aktie och att avstämningsdag blir 3 maj 2016. Den föreslagna utdelningen uppgår sammanlagt till 59 MSEK. Första datum för notering exklusive utdelning är 2 maj 2016. Utbetalningsdagen planeras till den 9 maj 2016.

Styrelsen gör bedömningen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn tagen till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Viktiga händelser under året

- » Bolagets aktier noterades den 25 mars 2015 på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.
- » Förvärv av skuldhanteringsföretaget Compello Holdings Ltd. i Storbritannien. I förvärvet ingick en diversifierad portfölj med bankfordringar, bestående av drygt en miljon förfallna lån från 20 olika finansiella institutioner samt ett inarbetat call center.
- » I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka Hoist Finance position i Europa togs beslut under tredje kvartalet om att den operativa verksamheten kommer delas in i tre regioner. Förändringen träder i kraft 1 januari 2016 och kommer att medföra en ny segmentsrapportering.
- » I det fjärde kvartalet förvärvades en stor portfölj från Banco Popolare i Italien. Genom förvärvet kommer Hoist Finance att stärka sin position inom segmentet förfallna fordringar, med och utan säkerhet, från små- och medelstora företag ("SMEs").
- » I slutet av året genomfördes en betydande transaktion i Polen med en internationell bank. Transaktionen omfattade förvärv av fordringsportföljer samt övertagande av medarbetare. Som en följd av affären kommer Hoist Finance att etablera ett nytt kontor i Gdańsk under första halvåret 2016.
- » Integrationen i koncernen av Kancelaria Navi Lex Sp.z o.o. (namnändrat till Hoist Polska SP. z o.o) i Polen, som förvärvades i slutet av 2014, och Compello Holdings Ltd., som förvärvades under tredje kvartalet 2015, har gått enligt plan.
- » Som ett led i Hoist Finance arbete med Corporate Social Responsibility (CSR) har bolaget genomfört en ledarskapsutbildning med CSR-tema.

Utveckling under räkenskapsåret 2015

Rörelseintäkter och finansiella poster

Till följd av den fortsatt höga förvärvsaktiviteten av fordringsportföljer under senare delen av 2015 i kombination med förvärvet av Compello Holdings Ltd. i Storbritannien, ökade inkassering från förvärvade fordringsportföljer med 43 procent till 3 631 MSEK (2 541).

Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -1 627 MSEK (-1 143) varav portföljomvärderingar svarar för -39 MSEK (-15). Ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån minskade under året i takt med att portföljen amorteras och uppgick till 10 MSEK (38). Det redovisade värdet av den icke-förfallna portföljen av konsumentfordringar uppgick per 31 december 2015 till 58 MSEK (119). Nettointäkter från förvärvade fordringar ökade därvid med 40 procent till 2 015 MSEK (1 436).

Intäkter avseende arvoden och provisioner uppgick till 167 MSEK (153). Förändringen förklaras framförallt av en ökning av arvoden och provisioner som en följd av förvärvet av det polska bolaget Kancelaria Navi Lex Sp.z.o.o samt en minskning av arvoden och provisioner i Storbritannien.

Resultatet av andelar i joint venture i Polen (BEST III) minskade från 59 MSEK 2014 till 55 MSEK 2015 och är en följd av att inga ytterligare investeringar kommer att ske inom ramen för detta joint venture. Resultatet inkluderar ett realisationsresultat vid inlösen av andelar om 44 MSEK. Innehavet i BEST III redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Det bokförda värdet på Hoist Finance andel i detta joint venture uppgick per 31 december 2015 till 206 MSEK (215).

Övriga intäkter uppgick till 11 MSEK (12).

Totala intäkter ökade till 2 247 MSEK jämfört med 1 661 MSEK 2014.

Summa finansiella poster, dvs netto av ränteintäkter och räntekostnader exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -390 MSEK (-311). För att möta högre förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Finance under 2015 fortsatt att bygga upp och bibehålla en god likviditet framförallt genom ökad inlåningen inom HoistSpar. Vidare har fallande marknadsräntor resulterat i minskade ränteintäkter från placeringar i statskuldväxlar och -obligationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner inklusive finansieringskostnader uppgick till -15 MSEK (-18) och avser resultat-effekter av säkringar av valutor och räntor via derivat.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, uppgick till -1 525 MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med 2014 (-1 101). Ökningen i rörelsekostnaderna var till stor del relaterad till förvärven av Compello Holdings Ltd. och Kancelaria Navi Lex Sp.z.o.o. Resterande ökning var en följd av förvärv och ökade affärsvolymer, där bland annat några portföljer har en högre andel legala inkasseringar. Rörelsekostnaderna för 2015 inkluderar vissa kostnader av engångskaraktär, däribland kostnader direkt hänförliga till börsnoteringen av bolagets aktier. Dessa kostnader uppgick till totalt 80 MSEK varav 47 MSEK redovisades som rörelsekostnad och övriga 33 MSEK reducerade beloppet för tillskjutet kapital från nyemissionen. Kostnaderna för 2015 inkluderade även personalkostnader i samband med omorganisering av verksamheten om 17 MSEK samt en förvärvskostnad hänförlig till förvärvet av Compello Holdings Ltd. i juli 2015 om 18 MSEK. Hoist Finance har även under 2015 fortsatt att stärka sina centrala funktioner och interna system, vilket har medfört en viss kostnadsökning. Integrationsarbetet med Compello Holdings Ltd., inklusive migrering av fordringsportföljer och personal, har gått enligt plan.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -47 MSEK (-30 MSEK). Ökningen i avskrivning från föregående år förklaras i huvudsak av ökade avskrivningar på IT-system. Resterande del av ökningen härstammade från tillgångar hänförliga till förvärven av Kancelaria Navi Lex Sp.z.o.o och Compello Holdings Ltd.

Resultat före skatt och nettoresultat

En fortsatt stark utveckling av koncernens verksamhet ökade resultatet före skatt till 285 MSEK (218). Den redovisade skattekostnaden uppgick till -55 MSEK (-38), motsvarande cirka 19 procent av koncernens resultat före skatt. Skattekostnaden är positivt påverkad av att skattemässiga förlustavdrag som ej varit upptagna i balansräkningen kunnat utnyttjas och således påverkat redovisad skattekostnad positivt. Vidare har effekten av olika skattesatser i olika länder påverkat skattekostnaden positivt. Denna effekt motverkades av bortbokade förlustavdrag som förfaller samt förlustavdrag som ej är uppbokade under räkenskapsåret.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 191 MSEK, vilket var en ökning om 4 MSEK jämfört med 2014.

Kassaflöde

	2015	2014	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-680	-758	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	506	-782	N/A
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501	1 222	-59
Årets kassaflöde	327	-318	N/A

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till -680 MSEK (-758). Till följd av större portföljvolymer har kassaflödet från inkasserade belopp ökat till 3 631 MSEK (2 541), och i takt med att verksamheten växer har kostnaderna ökat simultant. Förvärvade fordringar under året, justerat för omräkningsdifferenser, uppgick till 4 054 MSEK (3 732). Inlåning från allmänheten till HoistSpar hade ett fortsatt starkt inflöde och uppgick under året till 1 782 MSEK (1 216) MSEK. Inflödet till tidsbunden inlåning var något större än till konton som löper med rörlig ränta.

Kassaflöde från investeringsverksamheten ökade till 506 MSEK (-782), till största del som en fortsatt omallokering i likviditetsreserven till följd av de regulatoriska krav som trädde i kraft 2014, där obligationer och andra värdepapper med högre kreditrisk har reducerats och investerats i belåningsbara statskultsförbindelser. Under 2015 har Hoist Finance avyttrat netto 615 MSEK i obligationer och andra värdepapper. Likviditeten inom Hoist Finance är därmed bibehållen för att möjliggöra förväntade förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 501 MSEK (1 222) som ett resultat av nyemissionen i samband med börsnoteringen i mars, vilket dock motverkades något av återköp av emitterade obligationer under året. Under 2015 har koncernen fortsatt optimera finansieringsstrukturen och återköpt emitterade obligationer denominerade i SEK, och av ursprungligt emitterat belopp om 750 MSEK återstår per 31 december 2015 en obligationsskuld denominerat i SEK om 339 MSEK.

Årets totala kassaflöde uppgick till 327 MSEK, att jämföra med -318 MSEK 2014.

Finansiering och kapitalstruktur

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inlåning från allmänheten	12 791	10 987	16
Efterställda skulder	337	333	1
Senior skuld	1 238	1 493	-17
Summa räntebärande skulder	14 367	12 813	12
Övriga skulder	796	852	-7
Eget kapital	2 289	1 397	64
Summa skulder och eget kapital	17 451	15 062	16
Likvida medel och räntebärande tillgångar	5 240	5 560	6
Övriga tillgångar	12 212	9 501	29
Summa tillgångar	17 451	15 062	16
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,32	9,35	3 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,21	12,17	3 pe

Hoist Finance finansierar i stor utsträckning sin verksamhet genom inlåning. Per 31 december 2015 uppgick inlåning från allmänheten till 12 791 MSEK (10 987). Av inlåningen utgörs 4 564 MSEK av tidsbunden inlåning på 12, 24 och 36 månader. I linje med strategin att fortsatt diversifiera finansieringen genomfördes under fjärde kvartalet 2014 en obligationsemission i euro och per 31 december 2015 var utestående obligationsskuld 1 238 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 2 289 MSEK (1 397). Kapitalbasen är väsentligt förstärkt genom såväl de nyemissioner som gjordes under 2014 som nyemissionen i samband med börsnoteringen 2015.

Den totala kapitaltäckningsrelationen har förbättrats till 15,21 procent (12,17) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,32 procent (9,35). Hoist Finance är därmed väl kapitaliserat för att fortsätta expandera inom förvärv av förfallna konsumentfordringar.

Likvida medel och räntebärande värdepapper uppgick till 5 240 MSEK (5 560).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,90 SEK (2,84).

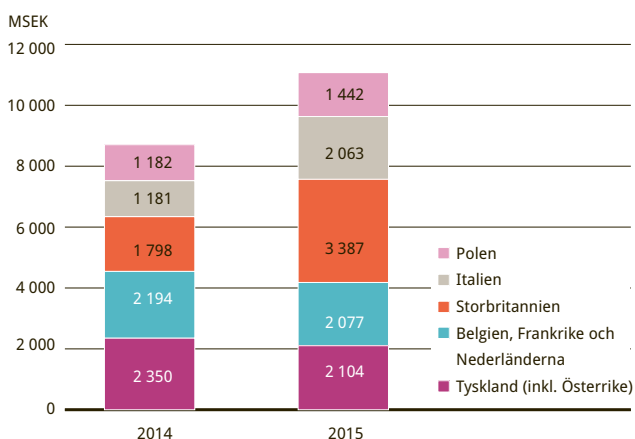
Portföljförvärv

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Portföljförvärv	4 370	3 227	35
Redovisat värde förvärvade fordringar	11 279	8 921	26

Under 2015 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer med fortsatt geografisk diversifiering och penetrering av befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2015 till 4 370 MSEK (3 227). Det bokförda värdet av förvärvade krediter uppgick per 31 december 2015 till 11 279 MSEK (8 921), dvs en ökning med 26 procent.

Bland större förvärv märks den i början av juli förvärvade diversifierade fordringsportföljen som förvärvades genom förvärvet av aktierna i Compello Holdings Ltd. Ytterligare betydande förvärv av fordringsportföljer har genomförts framförallt under det fjärde kvartalet i Italien och Storbritannien. Hoist Finance har ett redovisat värde om 11 279 MSEK i förvärvade fordringar, vilket är en ökning med 2 358 MSEK sedan 2014. För att finansiera expansionen under året har Hoist Finance primärt utnyttjat kassaflödesöverskotten som genereras i verksamheten och i mindre utsträckning ökat inlåningen från allmänheten.

Geografisk fördelning av fordringsportföljer



Segmentsöversikt

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

Tyskland och Österrike

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	871	724	20
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-435	-349	25
Ränteutgifter från icke-förfallen portfölj av konsumentlån	10	38	-73
Nettointäkter från förvärvade fordringar	446	413	8
Intäkter avseende arvoden och provisioner	9	18	-50
Övriga intäkter	12	14	-17
Totala intäkter	467	446	5
Personalkostnader	-149	-133	12
Övriga rörelsekostnader	-99	-85	16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-3	22
Totala rörelsekostnader	-251	-221	13
EBIT	216	224	-4
EBIT-marginal, %	46	50	-4 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	26	25	1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer ¹⁾	2 104	2 350	-10

1) Inklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för 2015 ökade med 20 procent till 871 MSEK (724). Utvecklingen påverkades positivt av ett antal större förvärv som gjordes under första halvåret. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -435 MSEK (-349) för 2015. Den proportionellt sett lägre portföljavskrivningen jämfört med 2014 förklaras av positiva portföljomvärderingseffekter under 2015 om 53 MSEK (-8). Minskningen var bland annat driven av en ökad legal inkassering och högre avkastning på en del större portföljer än prognostiserat. Intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån minskade från 38 MSEK till 10 MSEK på helårsbasis till följd av att portföljen successivt amorteras. Intäkter från arvoden och provisioner var lägre för 2015, som ett resultat av att en betydande portfölj som Hoist Finance tidigare förvaltats på uppdrag åt tredje part, nu förvärvats och därmed ingår i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer. Totala intäkter ökade till 467 MSEK (446).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för 2015 ökade med 13 procent till 251 MSEK (221) och förklaras av högre personalkostnader i och med ett antal förvärv under året. Kostnadsökning är även en effekt av en ökad andel inkassering via juridiska processer och externa inkasseringpartners.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick för helåret 2015 till 216 MSEK (224) med en motsvarande EBIT-marginal om 46 (50) procent. Försämringen i lönsamheten härrör framförallt från lägre intäkter från den icke förfallna portföljen av konsumentlån samt av högre rörelsekostnader.

Förvärv

Även om marknaden för förfallna fordringsportföljer har varit fortsatt aktiv har det genomförts färre förvärv under 2015. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 2 104 MSEK (2 350).

Belgien, Frankrike och Nederländerna

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	892	733	22
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-576	-485	19
Nettointäkter från förvärvade fordringar	316	248	27
Intäkter avseende arvoden och provisioner	7	7	-1
Övriga intäkter	0	0	-110
Totala intäkter	323	256	26
Personalkostnader	-90	-87	3
Övriga rörelsekostnader	-127	-103	24
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-5	-49
Totala rörelsekostnader	-219	-194	13
EBIT	104	61	69
EBIT-marginal, %	32	24	8 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	24	25	-1 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 077	2 194	-5

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer ökade med 22 procent för 2015 till 892 MSEK (733). Högre inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer avser primärt högre inkasserade belopp i Nederländerna och Belgien där stora återvinningar av mervärdesskatt bidrog till höga inkasseringarnivåer. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -576 MSEK (-485). Ökningen var i första hand hänförlig till en portföljomvärdering i Frankrike.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader uppgick till -219 MSEK för 2015 (-194). Ökningen i rörelsekostnader var relaterad till det högre inkasserade beloppet vilket medförde ökade indrivningskostnader i Nederländerna då inkasseringen i huvudsak är outsourcad till tredje part, med avgifter på rörlig basis.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2015 till 104 MSEK (61) med en motsvarande EBIT-marginal om 32 (24) procent. Förbättringen härrör framförallt till högre återvinningar av mervärdesskatt i Nederländerna.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten är lägre i Nederländerna och Belgien under 2015 jämfört med föregående år. Frankrike har däremot ökat sina förvärvade fordringsvolym under 2015 jämfört med 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 2 077 MSEK (2 194).

Storbritannien

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	814	527	54
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-204	-201	2
Nettointäkter från förvärvade fordringar	609	327	87
Intäkter avseende arvoden och provisioner	108	128	-16
Övriga intäkter	1	3	-57
Totala intäkter	718	458	57
Personalkostnader	-184	-135	37
Övriga rörelsekostnader	-276	-138	100
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	17
Totala rörelsekostnader	-465	-277	68
EBIT	253	181	40
EBIT-marginal, %	35	40	-4 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	44	28	16 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	3 387	1 798	88

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer uppgick till 814 MSEK för 2015 (527). Ökningen i inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer var huvudsakligen ett resultat av förvärvet av Compello Holdings Ltd. under det tredje kvartalet 2015.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader uppgick under året till -465 MSEK för 2015 (-277). Ökningen är precis som rörelseintäkterna till största del hänförlig till det tidigare nämnda förvärvet av Compello Holdings Ltd., vilket medförde ökade personalkostnader. Övriga rörelsekostnader ökade till -276 (-138), vilket till största del förklaras av ökade legala inkasseringkostnader. Detta förklarar även att amorteringstakten var i nivå med 2014 trots ovan nämnda förvärv.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2015 till 253 MSEK (181) med en motsvarande EBIT-marginal om 35 (40) procent. Ökningen avsåg till största del från resultatbidrag från Compello Holdings Ltd.

Förvärv

Förvärvsaktiviteten ökade under 2015 och förklaras av förvärvet av Compello Holdings Ltd., som utgör en ansevärd del av den totala volymen. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 3 387 MSEK (1 798).

Italien

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	589	261	126
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-221	-91	143
Nettointäkter från förvärvade fordringar	367	170	117
Intäkter avseende arvoden och provisioner	6	-	-
Övriga intäkter	1	0	354
Totala intäkter	374	170	121
Personalkostnader	-57	-18	218
Övriga rörelsekostnader	-126	-86	47
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-2	155
Totala rörelsekostnader	-189	-106	78
EBIT	185	64	191
EBIT-marginal, %	49	37	12 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	31	41	-10 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	2 063	1 181	75

Rörelseintäkter

Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer för 2015 ökade med 126 procent till 589 MSEK (261). Ökningen var till stor del en följd av det betydande förvärvet under fjärde kvartalet 2014, samt ytterligare förvärvade portföljer under 2015. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -221 MSEK för helåret 2015 (-91), och förklarades primärt av det ovan nämnda förvärvet under fjärde kvartalet 2014.

Rörelsekostnader

Förändringen av rörelsekostnader som ökade med 78 procent till -189 MSEK (-106) återspeglar att Hoist Finance från 2015 bedriver egen inkasseringsverksamhet i Italien med motsvarande 146 heltidsanställda. Den substantiella ökningen avsåg primärt ökade övriga rörelsekostnader som till stor del beror på kostnader relaterade till förvärvade portföljer under året.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2015 till 185 MSEK (64) med en motsvarande EBIT-marginal om 49 procent (37).

Förvärv

Förvärvsaktiviteten var fortsatt hög under 2015 och även något högre jämfört med föregående år trots en hög förvärvstakt även under 2014. Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 2 063 MSEK (1 181).

Polen

MSEK	2015	2014	Förändring, %
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	465	296	57
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-190	-17	-
Nettointäkter från förvärvade fordringar	276	279	-1
Intäkter avseende arvoden och provisioner	37	-	-
Övriga intäkter	0	-	-
Totala intäkter	313	279	12
Personalkostnader	-24	-2	-
Övriga rörelsekostnader	-75	-75	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-	-
Totala rörelsekostnader	-102	-77	33
EBIT	211	202	5
EBIT-marginal, %	67	72	-5 pe
Kostnader/inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, %	14	26	-12 pe
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer	1 442	1 182	22

Rörelseintäkter

Under 2015 ökade inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer med 57 procent till 465 MSEK (296). Ökningen avser framförallt fordringsportföljer förvärvade under 2015, men också från en fortsatt stabil inkassering på tidigare förvärvade fordringsportföljer. Portföljavskrivningar och -omvärderingar uppgick till -190 MSEK (-17 MSEK). Utvecklingen återspeglar att avskrivningstakten på den ansamlade fordringsportföljen normaliserades under 2015. Den låga avskrivningstakten för 2014 förklarades av att perioden belastades av höga initiala kostnader kopplade till flera stora fordringsportföljer. Normaliseringen i avskrivningstakt ska således ses i kombination med det tilltagande kassaflödet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader ökade med 33 procent till 102 MSEK (77). Ökningen var huvudsakligen hänförlig till ökade personalkostnader relaterade till personalstyrkan som ingick i förvärvet Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O. i december 2014.

EBIT

Segmentets EBIT uppgick 2015 till 211 MSEK (202) med en motsvarande EBIT-marginal om 67 procent (72).

Förvärv

Redovisat värde av förvärvade fordringsportföljer uppgick per 31 december 2015 till 1 442 MSEK (1 182). Hoist Finance genomförde under fjärde kvartalet 2015 en transaktion på den polska marknaden som involverar fordringsportföljer samt övertagande av personal som kommer att etableras på ett nytt kontor i Gdańsk någon gång under det första halvåret 2016. De förvärv av fordringsportföljer som förväntas genom denna transaktion påverkade 2015 till mindre del och kommer huvudsakligen att fullföljas under 2016.

Moderbolaget

Moderbolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit inklusive dess underkoncern. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 78 MSEK (12 MSEK). Bolagets nettoomsättning består av koncerninterna tjänster. De ökade kostnaderna jämfört med fjolåret, förklaras framförallt av kostnader hänförliga till börsnoteringen i mars 2015. Dessa kostnader uppgick till totalt 80 MSEK varav 47 MSEK redovisades som rörelsekostnad och övriga 33 MSEK reducerade beloppet för tillskjutet kapital från nyemissionen.

Utöver detta erhöll bolaget ett koncernbidrag om 183 MSEK (0) samt gjorde en avsättning till periodiseringsfond om -23 MSEK (-1) vilket också får effekt på bolagets skattekostnaden som uppgick till -25 MSEK (0).

Det egna kapitalet uppgick per 31 december 2015 till 1 749 MSEK (918). I februari 2015 genomförde Hoist Finance en riktad nyemission till det Londonbaserade Cruz Industries Ltd. om 33 MSEK. I samband med börsnoteringen i mars emitterades totalt 12 931 034 aktier vilket medförde ett kapitaltillskott om 726 MSEK. Nominellt belopp i emissionerna har reducerats med transaktionskostnader om totalt 33 MSEK. Inför bolagets börsnotering genomfördes en aktiesplit 1:3.

Icke-finansiella resultatindikatorer

Medarbetare

Koncernen är en internationell koncern med mångfald i många avseenden såsom nationaliteter, språk, yrken och kulturer. Koncernens anställda har olika bakgrunder, med blandade karriärer inom juridik, finans, forskning och andra yrkesområden. Sjuktalet per land är generellt sett låga. Hoist Finance har också en jämförelsevis låg personalomsättning med tanke på att den enskilt största gruppen av anställda är inkasseringsspecialister som har en arbetssituation som liknar den i call centerverksamhet. Denna bransch är normalt känd för att ha mycket hög personalomsättning. Varje land sätter mål och genomför förbättringar inom personalområdet utifrån sina unika behov. Koncernen har policyer inom området, ersättningspolicyn är till exempel en av dessa. Mer information om ersättningspolicyn finns i not 5.

I juli 2015 förvärvade Hoist Finance skuldhanteringsbolaget Compello Holdings Ltd.

Per 31 december 2015 var antalet anställda i koncernen 1 246 (881). Av dessa var 57 procent (60) kvinnor.

Corporate Social Responsibility

Hoist Finance arbetar kontinuerligt med Corporate Social Responsibility-frågor. Detta arbete har sin utgångspunkt i ett ansvarsfullt förhållningssätt till kunder och samarbetspartners och beskrivs närmare i årsredovisningen under avsnittet CSR.

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 inkasseringsspecialister 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 minskade sannolikheten 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 om sig 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 dotterbolaget Hoist Kredit är ett kreditmarknadsbolag lyder koncernen under omfattande regleringar. Nya och förändrade regleringar kan följaktligen påverka koncernen, varför Hoist Finance noggrant följer regelverksutvecklingen, exempelvis kapital- och likviditetsregleringarna som kommer i Basel IV samt förändringar i insättningsgarantireglerna.

Som en följd av Hoist Finance 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 liknande regler inverkan på utbudet av fordringsportföljer i marknaden. Bolagets substansiella 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 inkasseringsspecialisterna bedrivs på. Bolagets fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringssnivåer. Faktorer som påverkar bolagets förmåga att uthålligt och kostnadseffektivt uppnå prognostiserade inkasseringssnivåer motsvarar således en osäkerhet. En redogörelse över Hoist Finance riskhantering finns även i not 30, Riskhantering.

Riskutveckling

Kreditrisken från fordringsportföljerna bedöms ha ökat proportionellt med volymen av förvärvade fordringar under 2015. Koncentrationsrisken har minskat under året i och med fler portföljförvärv och därmed större riskspridning. Det största förvärvet under året, Compello Holdings Ltd. i Storbritannien, är i sig en diversifierad portfölj. Koncernen innehar portföljer i Tyskland, Österrike, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Nederländerna, Italien och Polen, vilket medför en stor spridning och därmed en diversifiering av kreditriskerna. Under 2015 har Hoist Finance reviderat och vid behov värderat om sina kreditportföljer. Detta innebär att kreditrisken, uttryckt som sannolikheten för väsentliga omvärderingar av kreditportföljer, inför 2016 bedöms som låg då portföljernas värdering håller god kvalitet. Kreditrisken i likviditetsportföljen är låg och har minskat under året då fler placeringar gjorts i stats- och kommunobligationer.

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. Operativ risk bedöms vara ett riskområde som ökat något under året på grund av den höga expansionstakt företaget har haft. De främsta orsakerna till ökningen bedöms vara dels de ökade riskerna som integrationen av förvärvade bolag medför i form av systemintegration och olikheter i företagskultur, dels risker relaterade till utlandsverksamhet förknippad med att verksamhet bedrivs i ytterligare länder i Europa från ett huvudkontor i Sverige. Hoist Finance har begränsat dessa risker med projektledning, strikta riktlinjer för incidentrapportering, riskidentifiering och förbättrad hantering av operativa risker.

Marknadsriskerna har varit låga under året i och med att Hoist Finance kontinuerligt säkrar både ränte- och valutarisker. Hoist Finance har under året minskat ränteriskerna genom att säkra sin finansieringskostnad i högre utsträckning. Detta har primärt åstadkommit genom att ingå tidsmässigt längre räntesäkringar. Den potentiella finansiella påverkan av obligationsomvärderingar i likviditetsportföljen till följd av förändrad kreditsyn på emittenterna (kreditspreadrisk) har varit oförändrad under året. Sannolikheten för stora rörelser i kreditspreadar bedöms dock ha minskat eftersom kreditkvaliteten i likviditetsportföljen ökat under året då fler placeringar gjorts i svenska statsobligationer. Valutarisken har varit oförändrat låg under året i och med att bolagets öppna valutaexponering kontinuerligt säkras med valutaderivat.

Kapitaliseringen för Hoist Finance har stärkts under året. Kapitalbasen har ökat från 1 376 till 2 258 MSEK och kärnprimärkapitalrelationen har ökat från 9,35 till 12,32 procent. Detta medför att bolaget har

bättre 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 högljudda instrument finns tillgänglig för att stå emot likviditetsstörningar, men även till följd av den stabila finansieringen, som i huvudsak består av inlåning från allmänheten.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Information om de senast beslutade riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5. Styrelsen kommer vid årsstämman i april 2016 att lägga fram förslag om följande riktlinjer för godkännande på stämman. Riktlinjerna är i allt väsentligt oförändrade mot föregående år.

Styrelsens i Hoist Finance AB (publ), org. nr. 556012-8489, fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Hoist Finance AB (publ) och dess dotterbolag.

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmantra 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 Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmantra 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 Finance 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, compliance samt internrevision) på koncernnivå.

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 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 Finance 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 arvodeas 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.

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 2015 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 gör att europeiska banker kommer att ha ett fortsatt stort behov av att avvyttra 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 Finance starka finansiella ställning och geografiska närvaro är Hoist Finance väl positionerat för att tillvarata de tillväxtpotentialer som finns i marknaden kommande år.

För 2016 är målet att växa vidare på samma sätt som legat till grund för Hoist Finance framgångar hittills, det vill säga hög effektivitet, god kostnadskontroll och en bibehållen hög förvärvstakt. Därtill fortsätter Hoist Finance att aktivt utvärdera möjligheten att gå in på nya geografiska marknader i Europa.

Hoist Finance kommer också att arbeta med att ytterligare stärka sin position för att säkerställa att Hoist Finance är den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institutioner i Europa.

För 2016 är Hoist Finance ambition att upprätthålla en förvärvsvolym i linje med de senaste tre åren.

Femårsöversikt

Koncernens resultaträkning

TSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Summa rörelseintäkter	1 807 826	1 290 775	1 062 563	513 785	776 875
varav räntenetto	1 645 833	1 143 053	906 129	427 292	689 304
Summa rörelsekostnader	-1 572 236	-1 130 948	-948 938	-539 303	-411 885
Resultat före skatt	285 131	218 489	150 031	30 206	5 076
Årets resultat	230 522	180 103	116 916	28 744	17 279

Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
Kassa och utlåning till kreditinstitut	858 797	1 293 051	3 926 883	2 245 851	2 431 399
Belåningsbara statskuldförbindelser	3 077 827	2 316 110	-	-	-
Utlåning till allmänheten	77 994	157 232	328 951	537 613	83 388
Förvärvade fordringsportföljer	11 014 699	8 586 782	5 997 935	3 363 907	2 363 389
Obligationer och andra värdepapper	1 303 214	1 951 241	1 297 677	732 672	-
Andelar i joint venture	205 557	215 347	192 230	180 843	123 869
Anläggningstillgångar	277 255	203 048	99 062	79 715	106 695
Övriga tillgångar	636 134	339 018	194 493	101 137	117 947
Summa tillgångar	17 451 477	15 061 829	12 037 231	7 241 738	5 226 687
Inlåning från allmänheten	12 791 377	10 987 289	9 701 502	6 366 256	4 495 101
Övriga skulder och avsättningar	2 371 340	2 677 350	1 520 287	236 134	221 242
Eget kapital	2 288 760	1 397 190	815 442	639 348	510 344
Summa skulder och eget kapital	17 451 477	15 061 829	12 037 231	7 241 738	5 226 687

Nyckeltal koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer, MSEK	3 631	2 541	1 641	887	688
Totala intäkter, MSEK	2 247	1 661	1 275	667	841
EBIT, MSEK	675	530	326	128	429
EBIT-marginal, %	30,0	31,9	25,6	19,2	51,0
Förvärv av fordringsportföljer, MSEK ¹⁾	4 370	3 227	3 266	1 511	289
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,2	12,2	11,6	9,7	11,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	9,4	5,6	8,0	10,4
Brutto ERC 120m, MSEK	19 367	15 576	10 673	5 981	3 836
Avkastning på eget kapital, %	13	16	16	5	3
Genomsnittligt antal anställda (FTEs)	1 246	881	712	404	366 ²⁾
Avkastning på tillgångar, %	1,4	1,3	1,2	0,5	0,3

1) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån och investeringar i joint venture.

2) Genomsnitt för räkenskapsåren 1 januari - 30 juni 2011 och 1 juli - 31 december 2011.

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 Finance 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 Finance är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556012-8489. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm.

Tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning

Sedan den 1 juli 2008 gäller att samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm eller NGM Equity, oavsett marknadsvärde, ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. 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 Finance följer för närvarande samtliga bestämmelser i koden. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse och granskas av bolagets revisorer.

Bolagsstyrning inom Hoist Finance

Hoist Finance lyder under såväl externa styrsystem som bolagets egna interna styrsystem.

Till de externa styrsystemen, som utgör ramarna för bolagsstyrning inom Hoist Finance, hör svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, 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.

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

- » Arbetsordningen för styrelsen;
- » Instruktionerna för 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.

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 tillåtna styrelseledamöter. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, eller om ändring av bolagsordning. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till www.hoistfinance.com.



Översikt av styrning

Aktieägare

Antalet aktier uppgick per 31 december 2015 till 78 532 684 och aktiekapitalet uppgick till 26 177 561,33 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Vid årsskiftet hade bolaget 1523 aktieägare. De femton största ägarna representerade tillsammans 73,4 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2015. Läs mer om bolagets största aktieägare på www.hoistfinance.com.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutsorganet i Hoist Financekoncernen. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska förekomma vid denna, finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Hoist Finance 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. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken dagen för årsstämman och som i tid har anmält sitt deltagande har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud, och rösta för sitt innehav.

Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid årsstämman, om begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse tidigast får utfärdas (ärendet ska alltså ha inkommit senast sju veckor före årsstämman). Alla aktieägare har rätt att, i enlighet med 7 kap 32 § aktiebolagslagen, på stämman ställa frågor till styrelsen och VD om de ärenden som tas upp på stämman samt bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Årsstämma 2015

Senaste årsstämma hölls den 25 februari 2015 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 (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Per-Eric Skotthag, Costas Thoupou och Gunilla Wikman.
- » Beslut om arvode till styrelsens ordförande och övriga ledamöter.
- » Omval av KPMG representerad av Anders Bäckström, till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma och att arvode till revisorn ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.
- » Beslut att tillsätta en valberedning.
- » Beslut att i enlighet med styrelsens förslag godkänna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

- » Beslut att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier samt att ta bort hembudsförbehållet i bolagsordningen.
- » Beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier i bolaget.
- » Genomförandet av en aktiesplit. Det fullständiga protokollet från årsstämman 2015 finns på www.hoistfinance.com.

Årsstämma 2016

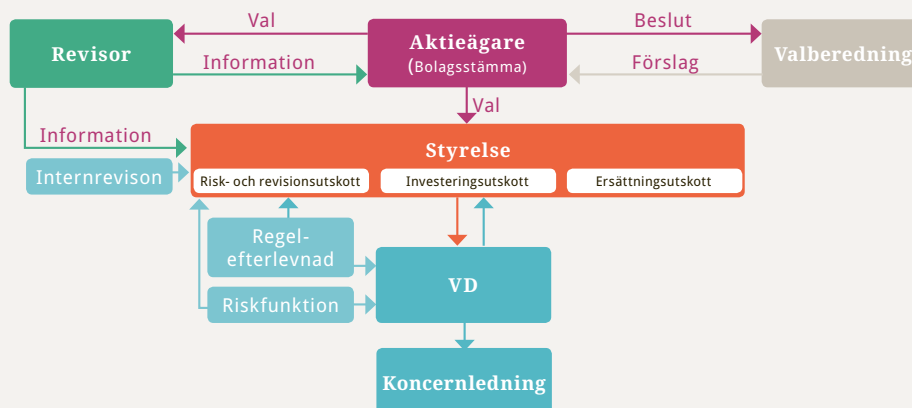
Årsstämma 2016 äger rum på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm, fredagen den 29 april 2016, kl 15:00.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av representanter för tre av de största aktieägarna enligt aktieboken per sista bankdagen i augusti månad varje år, tillsammans med styrelseordföranden, som även ska sammankalla det första mötet för valberedningen. Om en aktieägare som får förfrågan att ingå i valberedningen avböjer ska frågan gå vidare till nästa aktieägare som storleksmässigt står på tur. Sker väsentliga ändringar i ägarbilden kan valberedningens sammansättning komma att ändras för att återspegla detta.

Valberedningen lämnar förslag till val av ordförande på årsstämman, styrelse och dess ordförande, samt arvode till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag till val av revisor. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägars intressen. Instruktionen för valberedningens arbete och möjligheten att lämna förslag till valberedningen finns på bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

Översikt av styrning



Valberedningen består av följande ledamöter: Ingrid Bonde (styrelseordförande i Hoist Finance), Jan Andersson (representant för Swedbank Robur Fonder AB), Per Josefsson (representant för Carve Capital AB), samt Ola Sanderson (representant för Olympus Investment S.år.l.). Valberedningen har inför årsstämman 2016 hållit fyra protokollförda sammanträden och däremellan haft löpande kontakt. Valberedningen har även haft enskilda intervjuer med nuvarande och föreslagna styrelseledamöter.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2016 samt information om föreslagna styrelseledamöter offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Hoist Finance styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen ska utses av årsstämman och mandatperioden är ett år. Årsstämman 2015 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Per-Eric Skotthag, Costas Thoupos och Gunilla Wikman.

Vid årsskiftet 2015/2016 bestod styrelsen av fyra kvinnor och tre män. Två av de sju styrelseledamöterna var även anställda i bolaget och samtliga ledamöter, utöver dessa två, var oberoende i förhållande till såväl bolagets större aktieägare som i förhållande till bolaget och koncernledningen.¹⁾ För mer information om styrelseledamöterna se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt bolagets webbsida www.hoistfinance.com.

Styrelsens arbete

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara bolagets och aktieägarnas 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 de i koncernen ingående dotterbolagen. 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 och Svensk kod för bolagsstyrning. Uppgifterna och arbetet för styrelsen i Hoist Kredit i egenskap av reglerat kreditmarknadsbolag, och till viss del även för Hoist Finance styrelse i egenskap av finansiellt moderbolag, är dessutom reglerade i 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 2015

Under 2015 har sammanlagt 16 protokollförda styrelsesammanträden hållits: varav åtta ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och sju extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötet den 21 december då Annika Poutiainen ej närvarade. Vid styrelsens möten har även medarbetare inom Hoist Finance 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 Finance styrelse. Utskottet ansvarar för att övervaka och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i intern kontroll och uppgifter som utförs av funktionen för internrevision, funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad. Utskottet diskuterar även värderingsfrågor och andra bedömningar i boksluten. Risk- och revisionsutskottet ska vidare granska och övervaka bolagets externa revisors opartiskhet och självständighet, samt utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, fortlöpande träffa och gå igenom rapporter från bolagets externa revisorer för att informera sig om revisionens

1) Jörgen Olsson och Costas Thoupos är anställda styrelseledamöter. Jörgen Olsson är bolagets VD och ingår i koncernledningen. Costas Thoupos har en operativ roll i bolaget men ingår ej i koncernledningen.

Styrelsens arbete

Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
<ul style="list-style-type: none"> » Finansiell rapport » Uvärdering av koncernledningen » Utvärdering av styrelsens arbete » Utvärdering av VD » Planering inför årsbokslutet » Årsplan för internrevision, risk och compliance 	<ul style="list-style-type: none"> » Finansiell rapport » Möte avseende årsbokslut » Q4 rapport » Årsredovisning och möte med revisorer » Genomgång av externa krediter » Årsplan för externa revisorer » Rapport för internrevision, risk och compliance 		<ul style="list-style-type: none"> » Finansiell rapport » Q1 rapport » Årsstämma och konstituerande styrelsemöte » ICAAP och ILAAP » Rapport från ersättningsutskottet avseende beslut om ersättning » Rapport för internrevision, risk och compliance 			<ul style="list-style-type: none"> » Finansiell rapport » Q2 rapport » Rapport för internrevision, risk och compliance 					<ul style="list-style-type: none"> » Finansiell rapport » Q3 rapport » Rapport för internrevision, risk och compliance

inriktning och omfattning samt diskutera koordinering mellan extern och intern revision med extern revisor. Utskottet biträder även vid förberedelse av förslag till bolagstämman val av externa revisorer samt beslut rörande arvoderingen till dessa. 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. Minst två av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och får inte vara ordförande i Hoist Finance. Risk- och revisionsutskottet har under 2015 bestått av ledamöterna Annika Poutiainen (ordförande), Ingrid Bonde och Per-Eric Skotthag. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom bolaget och Hoist Finance revisorer 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 2015 haft sju möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

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 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 under 2015 bestått av ledamöterna Gunilla Wikman (ordförande) samt Ingrid Bonde och Per-Eric Skotthag. 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 2015 haft fem möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötet den 19 oktober då Per-Eric Skotthag ej närvarade.

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 Finance. 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 under 2015 bestått av ledamöterna Liselotte Hjorth (ordförande) samt Jörgen Olsson och Costas Thoupos. Till utskottets möten kan även medarbetare inom bolaget kallas för att redogöra för särskilda rapporter eller frågor. 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 2015 haft elva möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten.

Vid godkännande av standardinvesteringar med ett värde som understiger 50 MEUR, icke standardinvesteringar med ett värde som understiger 15 MEUR eller investeringar som inte kräver Finansinspektionens godkännande kan investeringsutskottet överlämna beslutanderätten till investeringskommittén som består av anställda befattningshavare.

Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 25 februari 2015 omvaldes Ingrid Bonde till styrelseordförande. Ingrid Bonde har varit styrelseordförande för Hoist Finance 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 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 Hoist Finance aktieägare;
- » 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 2015 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 15 december 2015. Valberedningen 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 Finance sedan 2012. För mer information om VD och VD:s aktieinnehav hänvisas till beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt till bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

VD för Hoist Finance leder koncernens ledningsgrupp. Ledningsgruppen sammanträder 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 fort-löpande 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;
- » 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 se not 5.

Koncernledningen

Pontus Sardal är ekonomi- och finansdirektör (CFO) i Hoist Finance sedan 2011. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se beskrivningen om bolagets styrelse och koncernledning samt bolagets webbplats www.hoistfinance.com.

Revisor

De externa revisorerna ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den VD:s förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämma 2015 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 till marknaden utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga gällande krav. Utskottet 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.

Delårsrapporterna behandlas av styrelsens risk- och revisionsutskott och utfärdas av styrelsen i sin helhet. Delårsrapporterna liksom årsredovisningen undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD. VD:n 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 Finances VD eller CFO. För moderbolaget och koncernen upprättas ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om moderbolagets 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 avstämningkontroller. Hoist Finance 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 den 25 februari 2015. Riktlinjerna framgår av not 5. Styrelsens förslag till nya riktlinjer framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

Rörlig ersättning

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 Finance eller i den berörda affärsenhetens.

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

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 Finance har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner.

Teckningsoptionsprogram

Bolaget har två utestående teckningsoptionsprogram till nyckelpersoner.

Vid extra bolagsstämma den 6 december 2013 beslutades om emission av teckningsoptioner till nyckelpersoner. Elva nyckelpersoner förvärvade totalt 819 465 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram till nyckelpersoner. 82 276 teckningsoptioner har därefter blivit återköpta och makulerade av bolaget. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna har teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av omräknats. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 16,14 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från den första dagen efter att bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm till och med den 31 december 2016.

Vid extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 beslutades om emissioner av teckningsoptioner till nyckelpersoner. 26 nyckelpersoner förvärvade totalt 222 041 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram till nyckelpersoner. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna har teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av omräknats. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 kronor per aktie för 194 748 av teckningsoptionerna och en teckningskurs om 55,47 kronor per aktie för 27 293 av teckningsoptionerna. Av de ursprungliga 194 748 teckningsoptionerna har 29 603 blivit återköpta och makulerade av bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från den första dagen efter att bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm till och med den 31 december 2017.

Internkontroll över finansiell rapportering

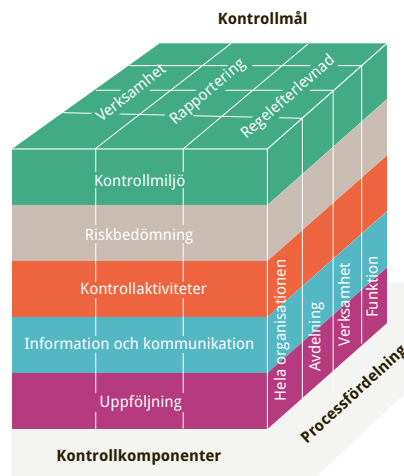
Intern styrning och kontroll

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

Hoist Finance 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 bl a tydliga definitioner, utnämningar och roller och ansvar, liksom concernövergripande verktyg och rutiner.

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

COSO:s 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 Finance. 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 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 Finance 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 Finance.

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 Riskkontroll och avdelning för regelefterlevnad som är 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 Internrevisionen som oberoende genomför revisioner och granskningar. Den lämnar bedömningar till intressenter om Hoist Finance 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 relevant och oberoende information, analyser och expertutlåtanden om bolagets risker. Det innebär att funktionen för riskkontroll ska:

- » Kontrollera att alla väsentliga risker som bolaget exponeras för eller kan förväntas komma att exponeras för identifieras och hanteras av berörda funktioner.
- » Identifiera risker som uppstår på grund av brister i bolagets riskhantering.
- » Regelbundet lämna information om risker till styrelse och VD.
- » När bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskkapit, lämna all relevant information som kan utgöra underlag för beslut i dessa frågor samt bedöma föreslagna riskstrategi och lämna en rekommendation innan beslut fattas.
- » Kontrollera att relevanta interna regler, processer och rutiner följs, att de är ändamålsenliga och effektiva samt föreslå ändringar i dessa om det behövs.
- » Identifiera, kontrollera och rapportera risker för fel i bolagets antaganden och

bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.

- » När bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka väsentligt, bedöma om dessa är förenliga med bolagets riskaptit.
- » Innan bolaget beslutar om nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i bolagets verksamhet och organisation utvärdera risker med dessa samt utvärdera hur dessa kan förväntas komma att 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 ska:

- » Identifiera vilka risker som finns för att bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, samt övervaka och kontrollera att riskerna hanteras av berörda funktioner.
- » Övervaka och kontrollera efterlevnaden av dels lagar, förordningar och andra regler, dels relevanta interna regler.
- » Ge råd och stöd till bolagets personal, verkställande direktör och styrelse om dels de lagar, förordningar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, dels interna regler.
- » Informera och utbilda berörda personer om nya eller ändrade regler.
- » Kontrollera att nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt större förändringar i bolagets verksamhet och organisation följer de lagar, förordningar och andra regler som gäller för bolagets tillståndspliktiga verksamhet.
- » Lämna rekommendationer till berörda personer baserade på de iakttagelser som funktionen gjort.

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 ska granska och utvärdera:

- » 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 riskaptiten.

Processen för intern kontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för den interna kontrollen.

Den interna kontrollen utförs av styrelse, ledning och övrig personal i Hoist Finance. 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;
- » Uppföljning.

Kontrollmiljön utgör basen för en väl fungerande intern kontroll i Hoist Finance 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;
- » Upprätthålla ansvarsskyldighet.

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

- » Specificera ändamålsenliga mål;
- » Identifiera och analysera risk;
- » Medvetenhet kring oegentlighetsrisk;
- » 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 Finance 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. Komponenterna som ingår:

- » Definiera och utveckla kontrollaktiviteter;
- » Definiera och utveckla generella IT kontroller;
- » 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 Finance, 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;
- » 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;
- » 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 finansiella 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: Finansdirektör och ställföreträdande koncernchef för Vattenfall, styrelseledamot i Loomis.

Tidigare erfarenhet: Vd och koncernchef för AMF, Generaldirektör på Finansinspektionen, Överdirektör och ställföreträdande Riksgäldsdirektör på Riksgäldskontoret, finanschef på SAS Finance, utländsk valuta-finansiering och skuldförvaltning vid Riksgäldskontoret.

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

Aktieinnehav: 0 aktier.

2 Liselotte Hjorth

Ledamot
Ledamot sedan 2015.

Född: 1957.

Utbildning: Ekonomexamen, Lunds universitet.

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

Tidigare erfarenhet: Olika positioner inom SEB-koncernen bland annat Group Credit officer, vice Vd och Global Head of Commercial Real Estate, koncernledningen i SEB AG, styrelseledamot i Riksgälden, Tysk-Svenska Handelskammaren och i Svenska Handelskammaren i Tyskland.

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

Aktieinnehav: 4 700 aktier.

3 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.

4 Per-Eric Skotthag

Ledamot
Ledamot sedan 2011.

Född: 1949.

Utbildning: Studier i juridik, Stockholms Universitet och högre internutbildning i Skandinaviska Enskilda Banken, inklusive Wallenberg Executive.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Styrelseledamot och VD vid Postgirot Bank, ledamot i kreditkommittén för Nordea Sverige, Head of Cash Management vid SEB, Senior Advisor vid Safe Line Sweden, Nets Denmark, Nordea Estonia och Nordea Lithuania. Styrelseledamot i S.W.I.F.T Scrl, Eurogiro och Safe Line Sweden.

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

Aktieinnehav: 12 000 aktier.



5 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 på SEB/Enskilda Corporate och finanschef på Elekta AB.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 4 796 293 aktier genom Deciso AB och 296 192 teckningsoptioner.



6 Gunilla Wikman

Ledamot

Ledamot sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag:

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

Tidigare erfarenhet:

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

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

Aktieinnehav: 2 000 aktier genom Carrara Communication AB.



7 Costas Thoupos

Ledamot

Ledamot sedan 2013.

Född: 1969.

Utbildning: GCE Advanced Level, Storbritannien.

Övriga uppdrag:

Tidigare erfarenhet:

Vd (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: 3 287 603 aktier och 49 365 teckningsoptioner.

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 Jörgen Olsson

CEO.

Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

Född: 1961.

Utbildning: Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

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

Aktieinnehav: 4 796 293 aktier genom Deciso AB och 296 192 teckningsoptioner.

2 Karin Beijer

Head of Group HR.

Konsult hos Hoist Finance 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 genom Co Go Consulting AB.

3 Henrik Gustafsson

Regional Director Central East Europe.

Anställd i Hoist Finance 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: 0 aktier och 98 731 teckningsoptioner.

4 Charles de Munter

Regional Director Mid Europe.

Anställd i Hoist Finance 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: 0 aktier och 78 984 teckningsoptioner.



5 Najib Nathoo

Regional Director West Europe och Head of Hoist Finance UK.

Anställd i Hoist Finance 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: 0 aktier. Är potentiell förmånstagare till den stiftelse som är majoritetsägare i Cruz Industries Ltd., ett bolag som innehar aktier i Hoist Finance.



6 Pontus Sardal

Chief Financial Officer och Deputy CEO.

Anställd i Hoist Finance 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: Eget innehav och närståendes innehav – 100 aktier och 98 731 teckningsoptioner.



7 Anders Wallin

Chief Information Officer.

Anställd i Hoist Finance 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: 34 483 aktier och 49 365 teckningsoptioner.

Räkenskaper

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	2 004 524	1 398 291
Ränteintäkter	2	2 679	89 731
Räntekostnader	2	-361 370	-344 969
Räntenetto		1 645 833	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner		166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	-15 341	-17 719
Övriga intäkter		10 629	12 219
Summa rörelseintäkter		1 807 826	1 290 775
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	6	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16,17	-46 866	-30 281
Summa rörelsekostnader		-1 572 236	-1 130 948
Resultat före kreditförluster		235 590	159 827
Kreditförluster, netto	7	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	8	54 839	58 662
Resultat före skatt		285 131	218 489
Skatt på årets resultat	10	-54 609	-38 386
Årets resultat		230 522	180 103
Hänförligt till:			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		230 522	180 103
Resultat per aktie före utspädning SEK ¹⁾	11	2,90	3,07
Resultat per aktie efter utspädning SEK ^{1) 2)}	11	2,84	2,72

1) Efter aktiespliten 1:3 ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier. Jämförelsetalen har räknats om m a p på effekter av aktiespliten.
2) Inkluderar effekt av 929 627 utestående teckningsoptioner

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2015	2014
Årets resultat	230 522	180 103
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	1 408	-1 710
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	1 606	-1 120
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	-781	872
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	2 233	-1 958
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-35 485	-29 093
Omräkningsdifferens avseende joint venture	-4 948	5 939
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-849	32 584
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning	-41 282	9 430
Övrigt totalresultat	-39 049	7 472
Totalresultat	191 473	187 575
Hänförligt till:		
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	191 473	187 575

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Kassa		281	340
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12,13,28	3 077 827	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	12,13,28	858 516	1 292 711
Utlåning till allmänheten	12,28	77 994	157 232
Förvärvade fordringsportföljer	12,14,28	11 014 699	8 586 782
Obligationer och andra värdepapper	12,13,28	1 303 214	1 951 241
Andelar i joint venture	8	205 557	215 347
Immateriella anläggningstillgångar	16	235 632	171 048
Materiella anläggningstillgångar	17	41 623	32 000
Övriga tillgångar	18	501 062	209 941
Uppskjuten skattefordran	10	62 688	70 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	72 384	58 192
Summa tillgångar		17 451 477	15 061 829
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	12,28	12 791 377	10 987 289
Skatteskulder	10	21 639	52 326
Övriga skulder	20	357 284	555 186
Uppskjuten skatteskuld	10	183 999	50 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	180 941	124 797
Avsättningar	22	52 116	68 704
Senior skuld	12,28	1 238 469	1 493 122
Efterställda skulder	23,28	336 892	332 796
Summa skulder		15 162 717	13 664 639
Eget kapital			
Aktiekapital	24	26 178	21 662
Övrigt tillskjutet kapital		1 755 676	1 003 818
Reserver		-44 094	-2 812
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		551 000	374 522
Summa eget kapital		2 288 760	1 397 190
Summa skulder och eget kapital		17 451 477	15 061 829
Ställda säkerheter			
Kontantsäkerhet Derivat	30	-	276 600
Kontantsäkerhet Fordringar från allmänheten	13	639	1 903
Summa ställda säkerheter		639	278 503
Åtaganden	26	483 952	229 944

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	1 003 818	-2 812	374 522	1 397 190
Totalresultat för året					
Årets resultat				230 522	230 522
Övrigt totalresultat			-41 282	2 233	-39 049
Summa totalresultat för året			-41 282	232 755	191 473
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	4 516	745 545 ¹⁾			750 061
Återköp av teckningsoptioner		-842		-3 177	-4 019
Utbetald ränta kapitaltillskott				-15 000	-15 000
Köp av minoritetsandel i dotterbolag				-32 584	-32 584
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		7 155		-5 516	1 639
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516	751 858		-56 277	700 097
Utgående balans 31 dec 2015	26 178	1 755 676	-44 094	551 000	2 288 760

1) Nominellt belopp om 778 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 33 MSEK.

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	590 370	-12 242	221 826	815 442
Totalresultat för året					
Årets resultat				180 103	180 103
Övrigt totalresultat			9 430	-1 958	7 472
Summa totalresultat för året			9 430	178 145	187 575
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital					
Nyemission	6 174	508 310 ¹⁾			514 484
Utbetald ränta kapitaltillskott				-28 750	-28 750
Inbetald premie för teckningsoption		5 138			5 138
Konvertering av konvertibelt skuldebrev		-100 000			-100 000
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital				3 301	3 301
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	6 174	413 448		-25 449	394 173
Utgående balans 31 dec 2014	21 662	1 003 818	-2 812	374 522	1 397 190

1) Nominellt belopp om 527 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 19 MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2015	2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	3 631 031	2 541 310
Erhållen ränta	35 614	89 731
Erhållna provisioner	166 705	153 222
Övriga inbetalningar i rörelsen	10 629	12 220
Erlagd ränta	-338 950	-274 982
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 479 862	-1 093 078
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-15 341	-17 719
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	44 404	27 941
Betald inkomstskatt	-45 453	-52 292
Summa	2 008 777	1 386 353
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-4 054 424	-3 731 866
Ökning/minskning certifikat i joint venture	15 277	13 544
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	73 940	171 719
Ökning/minskning inlåning från allmänheten	1 781 668	1 215 800
Ökning/minskning övriga tillgångar	-290 002	-94 502
Ökning/minskning övriga skulder	-277 073	307 124
Ökning/minskning avsättningar	-16 588	-25 933
Förändring i övriga balansposter	71 862	-309
Summa	-2 695 340	-2 144 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-686 563	-758 070
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-31 584	-64 286
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 123	-14 247
Förvärv av rörelse	-50 569	-49 434
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	615 093	-653 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	512 817	-781 531
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	750 061	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	5 138
Återköp av teckningsoption	-4 019	-
Emitterade obligationer	-	1 013 053
Återköp av emitterade obligationer	-229 833	-182 046
Utbetald ränta kapitaltillskott	-15 000	-28 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501 209	1 221 879
Årets kassaflöde	327 463	-317 722
Likvida medel vid årets början	3 609 161	3 926 883
Likvida medel vid årets slut¹⁾	3 936 624	3 609 161

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

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2015	2014
Nettoomsättning	4	148 458	171 684
Övriga externa kostnader	6	-184 423	-151 509
Personalkostnader	5	-8 873	-
Avskrivningar	16,17	-7 170	-6 762
Summa rörelsekostnader		-200 466	-158 271
Rörelseresultat		-52 008	13 413
Övriga ränteintäkter	2	-4 457	1 254
Räntekostnader och liknande kostnader	2	-927	-1 315
Summa resultat från finansiella poster		-5 384	-61
Resultat från andelar i koncernbolag	9	182 890	-
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-22 977	-535
Resultat före skatt		102 521	12 817
Skatt på årets resultat	10	-24 829	-353
Årets resultat ¹⁾		77 692	12 464

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Licenser och mjukvara	16	19 475	31 871
Summa immateriella anläggningstillgångar		19 475	31 871
Inventarier	17	3 142	2 232
Summa materiella anläggningstillgångar		3 142	2 232
Andelar i dotterbolag	15	1 687 989	928 986
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 687 989	928 986
Summa anläggningstillgångar		1 710 606	963 089
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag		209 519	47 506
Kundfordringar		55	-
Övriga fordringar		1 015	4 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	7 467	17 174
Summa fordringar		218 056	69 033
Kassa och bank	12	125 414	43 519
Summa omsättningstillgångar		343 470	112 552
Summa tillgångar		2 054 076	1 075 641

Moderbolagets balansräkning, fortsättning

TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		26 178	21 662
Reservfond		3 098	3 098
Summa bundet eget kapital		29 276	24 760
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		1 661 136	909 278
Balanserade vinstmedel		-18 775	-28 062
Årets resultat		77 692	12 464
Summa fritt eget kapital		1 720 053	893 680
Summa eget kapital		1 749 329	918 440
Obeskattade reserver		23 512	535
Avsättningar			
Avsättning för pensioner	22	35	49
Summa avsättningar		35	49
Långfristiga skulder			
Koncerninternt lån	33	40 100	40 100
Summa långfristiga skulder		40 100	40 100
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 596	9 856
Skatteskuld		16 078	353
Skulder till koncernbolag		213 443	103 535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	3 983	2 773
Summa kortfristiga skulder		241 100	116 517
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		2 054 076	1 075 641
Ställda säkerheter		inga	inga
Åtaganden		inga	inga

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat ²⁾	
Ingående balans 1 jan 2015	21 662	3 098	909 278	-28 062	12 464	918 440
Omföring föregående års resultat				12 464	-12 464	-
Totalresultat för året						
Årets vinst					77 692	77 692
Summa totalresultat för året					77 692	77 692
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	4 516		745 545 ¹⁾			750 061
Återköp av teckningsoption			-842	-3 177		-4 019
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital			7 155			7 155
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	4 516		751 858	-3 177	0	753 197
Utgående balans 31 dec 2015	26 178	3 098	1 661 136	-18 775	77 692	1 749 329

1) Nominellt belopp om 778 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 33 MSEK.

2) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat ²⁾	
Ingående balans 1 jan 2014	15 488	3 098	395 830	-23 111	-4 951	386 354
Omföring föregående års resultat				-4 951	4 951	-
Totalresultat för året						
Årets vinst					12 464	12 464
Summa totalresultat för året					12 464	12 464
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	6 174		508 310 ¹⁾			514 484
Inbetald premie för teckningsoption			5 138			5 138
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	6 174		513 448			519 622
Utgående balans 31 dec 2014	21 662	3 098	909 278	-28 062	12 464	918 440

1) Nominellt belopp om 527 MSEK har reducerats med transaktionskostnader om 19 MSEK.

2) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2015	2014
LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållen ränta	10	32
Övriga inbetalningar i rörelsen	148 458	171 684
Erlagd ränta	-927	-1 314
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-182 379	-164 652
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-4 467	1 221
Betald inkomstskatt	-1 930	-5
Summa	-41 235	6 966
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	130 784	55 322
Ökning/minskning övriga tillgångar	3 263	-2 621
Ökning/minskning övriga skulder	-2 273	-1 109
Summa	131 774	51 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90 539	58 558
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15 101	-6 622
Avyttrade immateriella anläggningstillgångar	21 383	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 965	-574
Investeringar i dotterbolag	-759 003	-432 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-754 686	-440 148
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	750 061	414 484
Inbetald premie för teckningsoption	-	5 138
Återköp av teckningsoption	-4 019	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	746 042	419 622
Årets kassaflöde	81 895	38 032
Likvida medel vid årets början	43 519	5 487
Likvida medel vid årets slut¹⁾	125 414	43 519

1) Består av utlåning till kreditinstitut.

Redovisningsprinciper

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> 1 Företagsinformation 2 Lag- och föreskriftsenlighet 3 Förändrade redovisningsprinciper och rättelser av fel i tidigare perioder 4 Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpas 5 Antaganden 6 Konsolidering 7 Segmentsrapportering 8 Omräkning av utländska valutor 9 Finansiella tillgångar och skulder 10 Säkringsredovisning 11 Leasing | <ul style="list-style-type: none"> 12 Immateriella anläggningstillgångar 13 Materiella anläggningstillgångar 14 Avsättningar 15 Intäkter och kostnader 16 Ersättningar till anställda 17 Skatter 18 Resultat per aktie 19 Eget kapital 20 Transaktioner med närstående 21 Kassaflödesanalys 22 Moderbolagets redovisningsprinciper 23 Valutakurser |
|---|--|

1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2015 och avser Hoist Finance AB (publ), 556012-8489 som är moderbolag i Hoist Finance-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 17 mars 2016 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 29 april 2016.

2 Lag- och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) 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) i enlighet med ändringsföreskrifterna i FFFS 2009:11, FFFS 2011:54 och FFFS 2013:2, FFFS 2013:24, FFFS 2014:18 samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen, men i övrigt 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 2014. De nya redovisningskrav som infördes under 2015 och deras inverkan på Hoist Finance redovisning beskrivs nedan.

Följande nya och omarbetade standarder och tolkningar implementerades den 1 januari 2015, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen:

- » IFRIC 21 "Avgifter"
- » Förändringar i IAS 19 "Förmånsbestämda planer"

I övrigt 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 tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtdidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtdidstillämpas. 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 "Finansiella instrument" kommer att ersätta IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av

finansiella instrument, en framåtblickande ("förväntade förluster") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten, men IFRS 9 har ännu inte godtagits av EU-kommissionen.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier: där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mismatch i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den så kallade "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer att kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bl a förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster.

Bolagets konsekvensanalys av införandet av IFRS 9 är ännu inte slutförd. Hoist Finance kommer ej att tillämpa standarden i förtid.

IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt". Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden innebär väsentligt utökade upplysningskrav. IFRS 15 träder ikraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. EU väntas godkänna IFRS 15 under andra kvartalet 2016.

IFRS 16 "Leasing". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och leasingkontrakt av mindre värde) ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som en skuld i leasetagarens balansräkning respektive ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. 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. Ändringarna har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Hoist Finance inte att tillämpa omarbetningarna i förtid. Hoist Finance nuvarande bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen och påverka Hoist Finance balansräkning.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning, vilka anges nedan, förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på Hoist Finance 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 "Upplysningsinitiativ"
- » 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 moderbolaget 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 köpeskillingar till verkligt värde med värdet förändringar över resultatet. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade 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 venture enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgången inledningsvis till anskaffningsvärde. 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 Finance 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. Se not 1 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegmenten.

8 Omräkning av utländska valutor

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Koncernbolagen upprättar redovisningen i respektive verksamhetslands funktionella valuta. För konsolideringsändamål 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 orealiserade valutakursdifferenser. Både realiserade och orealiserade 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 23 "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 den 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 stats-skuldsförbindelser och obligationer (innehav för handel) 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 (innehav 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 var 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 "Nettoresultat av finansiella transaktioner", förutom för förvärvade fordringsportföljer där omvärderingen redovisas i resultatposten "Intäkter 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 obligationer och andra räntebärande 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 "Övriga finansiella 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 tio års period. 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 avbetalningsöverskommelser 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 transaktionskostna-

der 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 intäktförs efter ett bestämt tidsintervall.

10 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakurs exponeringar 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 Finance 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 datorprograms 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.

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 nyttjandevärde. 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 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 (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 prognostisk 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 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 obligationer.

Räntekostnader

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

Provisionsintäkter

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna 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.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultatet 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 tillgången 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 Finance 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 hänför sig 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 pensionskulden.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i årets resultat under finansnettot. 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;

- a. när ändringen i planen eller reduceringen inträffar, eller
- b. 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 aktuella 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 förenklingskål 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 redovisas 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 "Aktie-relaterade 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 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning fastställs genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier med den potentiella utspädningseffekt som rätten till prestationsaktier enligt de långsiktiga teckningsoptionsprogrammen innebär.

Potentiella stamaktier anses endast medföra en utspädningseffekt på balansdagen om en konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie. Vidare anses rättigheterna endast medföra en utspädningseffekt om lösenpriset, med tillägg för framtida tjänster, är lägre än periodens genomsnittliga aktiekurs.

19 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.

Utdelning

Det belopp som föreslås att delas ut redovisas som en skuld efter det att den har godkänts av årsstämman.

20 Transaktioner med närstående Hoist Finance

Hoist Finance 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 Finance 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 Finance koncernen.

En definition av begreppet dotterbolag och Joint ventures finns i avsnittet 6 "Konsolidering". Ytterligare information om företag som ingår i Hoist Finance koncernen finns i not 15 "Koncernbolag".

Nyckelpersoner i ledande befattningar

Nyckelpersoner i ledande ställning 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 Financekoncernen, liksom företag som står under betydande inflytande av nära anhöriga till dessa befattningshavare.

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

21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, 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.

22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets räkenskaper har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". 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.

22.1 Koncernbidrag och utdelningar

Koncernbidrag

Hoist Finance tillämpar huvudregeln i RFR 2 IAS 27.2. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen. Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas i syfte att optimera koncernens skattekostnad redovisas i moderbolaget som bokslutsdisposition. Lämnade koncernbidrag från moderbolag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag, efter avdrag för skatt.

Utdelningar

Utdelningar till aktieägarna i Hoist Finance AB (publ) redovisas som en skuld efter godkännande av ordinarie årsstämma. I posten Erhållna utdelningar redovisas erhållna utdelningar från dotter- och intressebolag.

22.2 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.

22.3 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.

23 Valutakurser

	2015	2014
1 EUR = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	9,3553	9,0930
Balansräkningen (vid periodens slut)	9,1350	9,5155
1 GBP = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	12,8908	11,2794
Balansräkningen (vid periodens slut)	12,3785	12,1388
1 PLN = SEK		
Resultaträkningen (genomsnitt)	2,2372	2,1737
Balansräkningen (vid periodens slut)	2,1545	2,2124

Noter

Not 1 Segmentrapportering

Resultaträkning koncernen

TSEK	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>3 631 032</i>	<i>2 541 311</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-1 626 508</i>	<i>-1 143 020</i>
Ränteintäkter	2 679	89 731
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>10 176</i>	<i>38 180</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>-7 497</i>	<i>51 551</i>
Räntekostnader	-361 370	-344 969
Räntenetto	1 645 833	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-15 341	-17 719
Övriga intäkter	10 629	12 219
Summa rörelseintäkter	1 807 826	1 290 775
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-46 866	-30 281
Summa rörelsekostnader	-1 572 236	-1 130 948
Resultat före kreditförluster	235 590	159 827
Kreditförlust, netto	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Resultat före skatt	285 131	218 489

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

- » Intäkter omfattar intäkter från
 - förvärvade 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	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	3 631 032	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 626 508	-1 143 020
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 014 700	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Övriga intäkter	10 629	12 219
Totala intäkter	2 246 873	1 660 574
Personalkostnader	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-46 866	-30 281
Totala rörelsekostnader	-1 572 236	-1 130 948
EBIT	674 637	529 626
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-7 497	51 551
Räntekostnader	-361 370	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-20 639	-17 719
Summa finansiella poster	-389 506	-311 137
Resultat före skatt	285 131	218 489

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 2015

TSEK	Tyskland och Österrike ¹⁾	Belgien, Frankrike och Neder- länderna ²⁾	Stor- britannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	871 315	891 864	813 772	588 633	465 448	-	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-435 248	-575 823	-204 427	-221 462	-189 548	-	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	-	-	-	-	-	10 176
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	446 243	316 041	609 345	367 171	275 900	-	2 014 700
Intäkter avseende arvoden och provisioner	8 857	6 916	107 931	5 891	37 110	-	166 705
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	11 823	-22	1 145	1 414	353	-4 084	10 629
Totala intäkter	466 923	322 935	718 421	374 476	313 363	50 755	2 246 873
Personalkostnader	-148 757	-89 769	-184 346	-56 842	-23 656	-147 984	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-98 897	-127 087	-275 525	-126 380	-75 005	-171 122	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 583	-2 407	-5 351	-5 959	-3 612	-25 954	-46 866
Totala rörelsekostnader	-251 237	-219 263	-465 222	-189 181	-102 273	-345 060	-1 572 236
EBIT	215 686	103 672	253 199	185 295	211 090	-294 305	674 637
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	521	84	117	1	1 599	-9 819	-7 497
Räntekostnader	-1 476	-76	76	-8	-121	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-111 204	-105 635	-133 690	-66 290	-68 106	464 286	-20 639
Summa finansiella poster	-112 159	-105 627	-133 497	-66 297	-66 628	94 702	-389 506
Resultat före skatt	103 527	-1 955	119 702	118 998	144 462	-199 603	285 131

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 453 MSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Frankrike och Nederländerna avser de totala intäkterna för Nederländerna 287 MSEK.

Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

Resultaträkning 2014

TSEK	Tyskland och Österrike ¹⁾	Belgien, Frankrike och Nederländerna ²⁾	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	724 044	733 474	527 346	260 828	295 619	-	2 541 311
Portföljvskrivningar och -omvärderingar	-348 873	-484 991	-200 802	-91 324	-17 030	-	-1 143 020
Ränteutgifter icke förfallen portfölj av konsumentlån	38 180	-	-	-	-	-	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	413 351	248 483	326 544	169 504	278 589	-	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	17 889	6 989	128 344	-	-	-	153 222
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	-	-	58 662	58 662
Övriga intäkter	14 294	218	2 686	311	0	-5 290	12 219
Totala intäkter	445 534	255 690	457 574	169 815	278 589	53 372	1 660 574
Personalkostnader	-133 245	-86 886	-134 502	-17 854	-2 035	-98 678	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-85 272	-102 656	-137 601	-86 028	-74 812	-141 098	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 940	-4 679	-4 588	-2 340	-	-15 734	-30 281
Totala rörelsekostnader	-221 457	-194 221	-276 691	-106 222	-76 847	-255 510	-1 130 948
EBIT	224 077	61 469	180 883	63 593	201 742	-202 138	529 626
Ränteutgifter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	96	170	241	0	0	51 044	51 551
Räntekostnader	-678	-90	-179	-2	0	-344 020	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-105 135	-100 481	-72 627	-25 292	-52 232	338 048	-17 719
Summa finansiella poster	-105 717	-100 401	-72 565	-25 294	-52 232	45 072	-311 137
Resultat före skatt	118 360	-38 932	108 318	38 299	149 510	-157 066	218 489

1) Av intäkterna för Tyskland och Österrike avser de totala intäkterna för Tyskland 437 MSEK.

2) Av intäkterna för Belgien, Frankrike och Nederländerna avser de totala intäkterna för Nederländerna 200 MSEK.

Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2015

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Frankrike och Nederländerna	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	58 364						58 364
Förvärvade fordringsportföljer	2 046 099	2 077 091	3 386 835	2 062 759	1 441 915		11 014 699
Andelar i joint venture						205 557	205 557
Förvärvade fordringsportföljer	2 104 463	2 077 091	3 386 835	2 062 759	1 441 915	205 557	11 278 620

Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2014

TSEK	Tyskland och Österrike	Belgien, Frankrike och Nederländerna	Storbritannien	Italien	Polen	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Icke förfallen portfölj av konsumentlån	118 799						118 799
Förvärvade fordringsportföljer	2 231 593	2 194 000	1 797 520	1 181 210	1 182 459		8 586 782
Andelar i joint venture						215 347	215 347
Förvärvade fordringsportföljer	2 350 392	2 194 000	1 797 520	1 181 210	1 182 459	215 347	8 920 928

Not 2 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer				
varav upplupet anskaffningsvärde	1 940 601	1 282 636	-	-
varav verkligt värde	63 923	115 655	-	-
Intäkter fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291	-	-
Utlåning till kreditinstitut				
Ränteintäkter bank	4 494	17 375	10	33
Räntebärande värdepapper	-11 991	34 023	-	-
Lånefordringar	10 176	38 333	-4 467	1 221
Ränteintäkter	2 679	89 731	-4 457	1 254
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-188 501	-209 703		
Övriga räntekostnader på finansiella skulder				
till upplupet anskaffningsvärde	-129 262	-110 119	-	-
till verkligt värde	-43 607	-25 147	-927	-1 315
Räntekostnader	-361 370	-344 969	-927	-1 315
Räntenetto	1 645 833	1 143 053	-5 384	-61

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	KONCERNEN	
	2015	2014
Valutakursförändringar	-29 851	-1 081
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, netto	-5 014	2 007
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-6 941	-
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	26 465	-18 645
Summa	-15 341	-17 719

Not 4 Nettoomsättning

TSEK	MODERBOLAGET	
	2015	2014
Koncerninterna intäkter	148 458	171 684
Övrigt	0	0
Summa	148 458	171 684

Not 5 Personalkostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Totala personalkostnader och arvoden				
Löner och ersättningar ¹⁾	-501 975	-357 509	-3 683	-
Pensionskostnader	-17 841	-16 803	-	-
Sociala avgifter	-92 363	-70 471	-4 120	-
Övriga personalrelaterade kostnader	-39 175	-28 417	-1 070	-
Summa	-651 354		-8 873	-

1) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

Moderbolaget har inga anställda utöver Verkställande direktör som är anställd av såväl moderbolaget som av Hoist Kredit.

Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Till ledande befattningshavare¹⁾				
Fast ersättning och förmåner	-24 579	-25 036	-4 292	-
Prestationsbaserad ersättning	-3 066	-3 459	-	-
Summa	-27 645	-28 495	-4 292	-

1) Ledande befattningshavare inkluderar styrelse, Verkställande direktör och/tillika koncernchef samt koncernledning. Tidigare styrelseledamöter är inkluderade. En person i koncernledningen fakturerar arvode från eget bolag se not 33. Ledande befattningshavare under året har uppgått till 13 (10) individer, varav styrelsen 6 (6) och VD 1 (1).

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Arvode till styrelsen och koncernledningen

Godkända riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna vid årsstämman den 25 februari 2015.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Hoist Finance AB (publ) och dess dotterbolag. Styrelsen ska ha rätt att frågå av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmantra anställda att skapa resultat i linje med Hoist Finances mål, strategi och vision samt främja att anställda agerar enligt Hoist Finances etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmantra 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 Finance 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 som huvudregel ej 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 ansvariga för kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad samt internrevision) på gruppnivå.

Den rörliga ersättningen ska beakta samtliga risker i Hoist Finances 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 Finance eller i den berörda affärsenhetens.

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 Finance har premiebestämda pensionsplaner och tillämpar inte diskretionära pensionsförmåner. Det finns förmånsbestämda pensionsplaner i Tyskland men inga ytterligare 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.

Arvode till styrelsen ¹⁾	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
TSEK				
Styrelseordförande:				
Ingrid Bonde ²⁾	1 900	236	1 900	-
Mikael Wirén ³⁾	-	2 001	-	-
Övriga styrelseledamöter:				
Liselotte Hjorth ⁴⁾	658	-	592	-
Annika Poutiainen ⁵⁾	683	68	600	-
Per-Eric Skotthag	600	737	600	-
Gunilla Wikman ⁶⁾	667	116	600	-
Achim Prior ⁷⁾	117	750	-	-
Erik Fällström ⁸⁾	-	-	-	-
Jörgen Olsson	-	-	-	-
Costas Thoupos ⁹⁾	-	-	-	-
Summa	4 625	3 908	4 292	-

1) Styrelsearvodet utgörs av ett fast årligt arvode samt ett fast årligt arvode för utskottsarbete, exklusive sociala avgifter.

2) **Ingrid Bonde** tillträdde som ordförande vid extra årsstämma den 16 november 2014.

3) **Mikael Wirén** avgick som ordförande vid extra årsstämma den 16 november 2014.

4) **Liselotte Hjorth** invaldes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma 29 december 2014, med tillträde 1 januari 2015. Inkluderar även ersättning om 67 TSEK (0) från dotterbolag.

5) **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. Inkluderar även ersättning om 83 TSEK (68) från dotterbolag.

6) **Gunilla Wikman** tillträdde som ny styrelseledamot vid extra årsstämma den 22 oktober 2014. Inkluderar även ersättning om 67 TSEK (116) från dotterbolag.

7) **Achim Prior** avgick i samband med extra årsstämma den 16 november 2014. Inkluderar ersättning från dotterbolag.

8) **Erik Fällström** avgick som styrelseledamot i samband med ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2014. Erik Fällström har inte erhållit särskild ersättning för sitt arbete i styrelsen då han fram till april 2014 har arbetat som rådgivare i verksamheten. Ersättning för rådgivningstjänster har fram till april 2014 utgått till European Digital Capital Ltd., ett närstående bolag till Erik Fällström, vilket framgår av not 33.

9) **Costas Thoupos** erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i dotterbolag och uppstår ersättning med 5 528 TSEK (6 208). Lämnade koncernledningen i januari 2015.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Löner och förmåner ¹⁾	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner ²⁾		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
TSEK								
Verkställande direktör:								
Jörgen Olsson	-7 361	-7 416	-	-	-187	-196	-7 548	-7 612
Koncernledning								
6 (5) personer ³⁾ exklusive VD	-11 793	-13 060	-3 066	-3 459	-612	-456	-15 472	-16 975
Total	-19 154	-20 476	-3 066	-3 459	-799	-652	-23 020	-24 587

1) Exklusive sociala avgifter

2) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter.

3) Karin Beijers ersättning ingår och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 33.

Vid uppsägning av anställningsavtal från koncernens sida gäller en maximal uppsägningstid om tolv månader och avgångsvederlag tillämpas inte. För närvarande finns ett undantag.

Styrelsearvode

Styrelse

Styrelserna för Moderbolaget och dotterbolaget Hoist Kredit har under 2015 erhållit styrelsearvode från Hoist Finance AB (publ) för det överlappande styrelsearbetet för båda bolagen. Tidigare år har styrelsearvodet utbetalats via Hoist Kredit. Vid årsstämman för Hoist Finance den 25 februari 2015 beslutades att årligt styrelsearvode om 500 000 SEK ska utgå till ordinarie ledamöter och att ordföranden ska erhålla ett årligt arvode om 1 800 000 SEK. Därtill beslutades att årligt arvode ska utgå till ordinarie ledamöter i styrelseutskott om 50 000 SEK och till ordförande i styrelseutskott om 100 000 SEK. Därutöver erhåller tre styrelseledamöter ett årligt arvode för styrelsearbete i dotterbolag om 100 000 SEK per person.

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. Från och med extra bolagsstämman per 16 november 2014 föreligger ej heller några pensionsåtaganden till styrelsens ledamöter.

Verkställande direktör

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

VD:s lön uppgick till 7 361 TSEK (7 416), vilket överensstämmer med koncernens tillämpliga ersättningspolicy. VD-lön betalas i svenska kronor. Rörlig ersättning utgår ej. Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet. Förmånen utgörs främst av bilförmån. Inom ramen för bolagets teckningsoptionsprogram har VD förvärvat 296 192 st teckningsoptioner. VD har en uppsägningstid på 12 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns.

Pension till verkställande direktör, se tabellen nedan:

Fram till och med oktober 2014 sattes 40 procent av den fasta lönen av till pension. Från och med november 2014 uppgår pensionspremien till 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. Totalt innehar koncernledningen och VD 622 003 teckningsoptioner vid årets slut.

Samtliga medlemmar i koncernledningen, förutom en, erbjuds rörlig löneandel, max 50 procent av en fast årlön. Till de förmåner som uppbärs hör främst bilförmån.

Koncernledningen har under 2015 bestått av sex personer, exklusive VD. Från och med 1 januari 2016 införs en ny organisation och den nya koncernledningen presenteras på sidorna 54-55.

Från och med januari 2015 har Costas Thoupos lämnat koncernledningen.

Uppsägningstid

En av medlemmarna i koncernledningen har en uppsägningstid på nio månader samt tre medlemmar har en uppsägningstid på sex månader. Inga avgångsvederlag finns, med undantag av en medlem som har rätt till 50 procent av bruttolönen i tolv månader.

Pension, se tabell nedan:

Fyra av medlemmarna följer Hoist Finances förutbestämda pensionsplan och en person får en avsättning på 7 procent av fast lön. Den fasta lönen utgör pensionsgrundande ersättning för dessa fyra medlemmar.

Pensionskostnad

TSEK	2015 ³⁾	2014 ³⁾
F.d. Styrelseordförande: Mikael Wirén¹⁾	-	-674
VD: Jörgen Olsson	2 342	-2 830
Koncernledningen: 6 (5) personer (exklusive VD)²⁾	-1 532	-1 238
Summa	-3 874	-4 742

1) Mikael Wirén avgick vid extra årsstämma den 16 november 2014 och i samband därmed har pensionskostnaderna upphört.

2) Medlemmarna i koncernledningen medräknas under den tid som de har innehaft sin befattning.

3) 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 2015	31 dec 2014
Utestående vid periodens början	-	-
Lån under perioden	468	-
Utestående vid periodens slut	468	-

En person i koncernledningen har ett lån om 50 000 EUR.

Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Teckningsoptionsprogram

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

Antal kontantreglerade optioner¹⁾

	Antal optioner 2015	Antal optioner 2014
Utestående vid periodens början		
- Teckningsoptionsprogram 2013	794 782	819 465
- Teckningsoptionsprogram 2014	222 041	-
Återköpta (-)/tilldelade (+) under perioden		
- Teckningsoptionsprogram 2013	-57 593	-24 683
- Teckningsoptionsprogram 2014	-29 603	222 041
Utestående vid periodens slut		
- Teckningsoptionsprogram 2013	737 189	794 782
- Teckningsoptionsprogram 2014	192 438	222 041

1) En aktiesplit 1:3 genomfördes i februari 2015

Vid extra bolagstämma den 6 december 2013 i Bolaget, 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. Därefter har totalt 82 276 av dessa teckningsoptioner återköpts och makulerats av Bolaget. Totalt innehas 737 189 av dessa teckningsoptioner av 9 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. 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 årstämma 25 februari 2015. Varje teckningsoption berättigar således innehavaren att teckna tre nya

aktier till en teckningskurs om 16,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 31 december 2016. Innehavarna är dock under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Vid extra bolagstämma 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 2015 totalt 29 603 av dessa teckningsoptioner återköpts från tre innehavare och makulerats av Bolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har erlagts 4 019 TSEK under 2015, 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. Precis som det första teckningsoptionsprogrammet har teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning 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 Bolaget 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 Bolagets aktiekapital att ökas med 929 627 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt av bolagets nuvarande aktiekapital om totalt 3,4 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 Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Genomsnittligt antal anställda under året

	2015		
	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	29	18	47
Tyskland	98	201	299
Frankrike	38	63	101
Belgien	10	8	18
Nederländerna	15	13	28
Storbritannien	220	203	423
Italien	66	82	148
Polen	61	121	182
Totalt	537	709	1 246

	2014		
	Män	Kvinnor	Totalt
	20	14	34
	96	199	295
	41	73	114
	8	7	15
	11	11	22
	168	166	334
	22	31	53
	5	9	14
Totalt	371	510	881

Genomsnittligt antal anställda beräknas utifrån antalet heltidsanställda, eller Full Time Equivalent Employees (FTEs). Koncernen har även konsulter kontrakterade. Antalet konsulter varierar under året beroende på behov.

Per den 31 december 2015 hade koncernen 1 246 FTEs (881).

Könsfördelning ledande befattningshavare

%	31 dec 2015	31 dec 2015
	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	64	36
Styrelser	66	34
Varav moderbolaget	43	57

	31 dec 2014	31 dec 2014
	Män	Kvinnor
	71	29
	79	21
	50	50

Not 6 Övriga rörelsekostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Inkasseringskostnader	-498 209	-342 783	-	-
Konsulttjänster	-182 716	-128 372	-69 903	-14 793
Koncerninterna konsulttjänster	-	-	-87 870	-116 054
Övriga koncerninterna kostnader	-	-	-7 399	-5 850
IT-kostnader	-51 268	-37 503	-9 145	-6 578
Telefonikostnader	-15 183	-10 305	-2 209	-1 653
Lokalkostnader	-59 329	-51 086	-6 557	-4 872
Resekostnader	-23 149	-18 812	-199	-312
Kostnader för omstrukturering	-2 207	-13 106	-	-
Bankavgifter	-22 311	-3 742	-38	-8
Sälj- och marknadsföringskostnader	-4 190	-5 197	-392	-1 094
Övriga kostnader	-15 454	-16 561	-711	-295
Summa	-874 016	-627 467	-184 423	-151 509

Not 7 Kreditförluster

TSEK	KONCERNEN	
	2015	2014
Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-5 298	-
Årets nettokostnader för kreditförluster	-5 298	-

Not 8 Andelar i joint venture

Andelar i joint venture härrör från Hoist Kredit ABs (publ) ägarandel (50 procent) i "BEST III" Sec Fund som är en polsk avvecklingsfond ("closed-end fund") avsedd för förvärv av enstaka fordringsportföljer. Den ursprungliga investeringen uppgick till 40 MPLN (90 MSEK) och investeringen konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. BEST III har sitt säte i Gdynia.

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	215 347	192 230
Inlösen fondandelar	-15 277	-13 544
Resultat	10 435	30 722
Valutakursdifferenser	-4 948	5 939
Utgående balans	205 557	215 347

Det totala resultatet för andelar i joint venture i koncernen uppgår till 55 MSEK (59), varav 44 MSEK (28) ingår i Hoist Kredit AB (publ) och avser realisationsresultat vid inlösen av fondandelar.

TSEK	BEST III	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Förvärvade fordringsportföljer	457 732	502 010
Kassa och bank	17 952	23 544
Summa tillgångar	475 684	525 554
Skulder		
Långfristiga skulder	45 332	75 860
Kortfristiga skulder	19 239	19 016
Summa skulder	64 571	94 876
Nettotillgångar	411 113	430 678
Ränteintäkter	139 525	185 309
Övriga kostnader	-52 807	-52 581
Årets resultat	86 718	132 728

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

Not 9 Resultat från andelar i koncernbolag

Hoist Finance AB (publ) har under året erhållit koncernbidrag om 183 MSEK från dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ).

Not 10 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-5 345	-24 598	-22 673	-353
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-7 736	-336	-2 156	-
Summa	-13 081	-24 934	-24 829	-353
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-41 528	-13 452	-	-
Summa	-41 528	-13 452	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-54 609	-38 386	-24 829	-353

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	285 131	218 489	102 521	12 817
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-62 729	-48 068	-22 555	-2 820
Effekt av olika skattesatser i olika länder	13 669	-4 398	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	14 997	4 799	1	1
Ej avdragsgilla kostnader	-2 731	-8 366	-10	-46
Justeringar med avseende på tidigare år	-7 736	-336	-2 156	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	12 424	23 267	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-8 955	-7 441	-	-
Minskning av aktiverade underskottsavdrag som ej bedöms kunna nyttjas	-21 393	-	-	-
Övrigt	7 845	1 821	-110	2 512
Summa skattekostnad	-54 609	-38 386	-24 829	-353

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2015 till 19,15 procent (17,57).

Aktuell skatt som är redovisat direkt i eget kapital i koncernen uppgick till 2 MSEK per 31 december 2015, vilket avser skatt på utbetald ränta kapitaltillskott minskat med skatt på IPO-kostnader. I moderbolaget uppgick aktuell skatt som är redovisat direkt i eget kapital till 7 MSEK och avsåg skatt på IPO-kostnader. Föregående år uppgick aktuell skatt avseende poster redovisade direkt i eget kapital i koncernen till 3 MSEK, vilket avser skatt på utbetald ränta kapitaltillskott. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på -1 MSEK (1) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner samt omvärdering av ersättning efter avslutad anställning.

Not 10 Fortsättning Skatt

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Uppskjuten skatt		
Uppskjutna skattefordringar	62 688	70 885
Uppskjutna skatteskulder	-183 999	-50 419
Summa	-121 311	20 466

KONCERNEN, 31 december 2015

TSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Förvärvade genom bolags-förvärv	Omräk-nings-differenser	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt						
Underskottsavdrag	64 978	-14 291		16 864	-1 820	65 732
Joint venture	-31 086	-2 296				-33 382
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	3 636	0	-781		-127	2 728
Förvärvade fordringsportföljer	-18 725	3 483		-126 668	5 108	-136 802
Obeskattade reserver	-	-18 750				-18 750
Övrigt	1 663	-9 674		7 350	-175	-836
Summa	20 466	-41 528	-781	-102 454	2 986	-121 311

KONCERNEN, 31 december 2014

TSEK	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Förvärvade genom bolags-förvärv	Utgående balans
Förändring uppskjuten skatt					
Underskottsavdrag	57 049	7 929			64 978
Joint venture	-24 328	-6 758			-31 086
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	3 220	416			3 636
Förvärvade fordringsportföljer	-20 289	1 564			-18 725
Övrigt	13 882	-16 603	872	3 512	1 663
Summa	29 534	-13 452	872	3 512	20 466

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.

Ej uppbokade underskottsavdrag uppgår till 113 MSEK (37). Skattemässiga underskottsavdrag om 53 MSEK förfaller under 2016, 9 MSEK förfaller under 2017 och 70 MSEK förfaller under 2018. 197 MSEK löper utan förfallotid. Uppskjutna skattefordringar har aktiverats för dessa underskott.

Not 11 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

TSEK	2015	2014
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), före utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	230 522	180 103
Ränta på kapitaltillskott	-11 700	-25 450
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	218 822	154 653
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning justerat för split 1:3 som beslutades vid årsstämman februari 2015.	75 376 085	50 375 775

Resultat per aktie efter utspädning

TSEK	2015	2014
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), efter utspädning		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	218 822	154 653
Effekt av konvertibel avseende aktier i Hoist Kredit AB (publ)	-	-13 036
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning	218 822	141 617
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	75 376 085	50 375 775
Effekt av optioner	1 745 570	1 711 844
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning	77 121 655	52 087 619
Vägt genomsnittligt antal aktier har påverkats av nyemissioner under 2014 och 2015.		
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,90	3,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,84	2,72

Instrument som kan ge framtida utspädningseffekt och förändringar efter balansdagen.

Företaget har två långsiktiga teckningsoptionsprogram som närmare beskrivs i not 5.

Not 12 Löptidsinformation

KONCERNEN, 31 december 2015

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		3 077 827					3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	857 877	639					858 516
Utlåning till allmänheten		7 750	17 199	40 603	12 442		77 994
Obligationer och andra värdepapper		118 007	140 008	1 020 199		25 000	1 303 214
Derivat		304 988	244	9 448			314 680
Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall	857 877	3 509 211	157 451	1 070 250	12 442	25 000	5 632 231
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 496
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 496

Skulder

Inlåning från allmänheten²⁾

hushåll	8 057 969	1 229 886	953 039	2 381 527			12 622 421
företag	168 956						168 956
Summa inlåning från allmänheten	8 226 925	1 229 886	953 039	2 381 527			12 791 377
Derivat		1 651					1 651
Emitterade obligationer			335 321	903 148			1 238 469
Efterställda skulder					336 892		336 892
Summa skulder till fast löptid/kontraktuella förfall	8 226 925	1 231 537	1 288 360	3 284 675	336 892		14 368 389

KONCERNEN, 31 december 2014

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3-12 månader	1-5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 316 110					2 316 110
Utlåning till kreditinstitut	1 290 808	1 903					1 292 711
Utlåning till allmänheten		4 404	52 430	94 466	5 933		157 232
Obligationer och andra värdepapper		160 069	149 340	1 616 832		25 000	1 951 241
Summa tillgångar till fast löptid	1 290 808	2 482 486	201 769	1 711 298	5 933	25 000	5 717 294
Förvärvade fordringsportföljer ¹⁾		656 319	1 862 892	6 872 154	4 095 440		13 486 805
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall		656 319	1 862 892	6 872 154	4 095 440		13 486 805

Skulder

Inlåning från allmänheten²⁾

hushåll	7 479 114	514 600	1 858 900	984 758			10 837 373
företag	149 916						149 916
Summa inlåning från allmänheten	7 629 030	514 600	1 858 900	984 758			10 987 289
Derivat		208 691		38 033			246 724
Emitterade obligationer				1 493 122			1 493 122
Efterställda skulder					332 796		332 796
Summa skulder till fast löptid	7 629 030	723 291	1 858 900	2 515 913	332 796		13 059 931

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 12 Fortsättning Löptidsinformation

MODERBOLAGET, 31 december 2015

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	125 414						125 414
Summa tillgångar till fast löptid	125 414						125 414
Skulder							
Koncerninternt lån				40 100			40 100
Summa skulder till fast löptid				40 100			40 100

MODERBOLAGET, 31 december 2014

TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	43 519						43 519
Summa tillgångar till fast löptid	43 519						43 519
Skulder							
Koncerninternt lån				40 100			40 100
Summa skulder till fast löptid				40 100			40 100

Not 13 Finansiella tillgångar

KONCERNEN

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Svenska banker	63 163	717 788
Utländska banker	795 353	574 923
Summa, utlåning till kreditinstitut	858 516	1 292 711
<i>Varav ställda säkerheter¹⁾</i>	639	1 903
Räntebärande värdepapper		
Belåningsbara statspapper, svenska staten	1 181 728	670 915
Andra belåningsbara värdepapper	1 896 099	1 645 195
Summa, belåningsbara statsskuld förbindelser	3 077 827	2 316 110
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Kreditinstitut	10 000	-
Bostadsinstitut	1 268 214	1 926 241
Summa, obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 278 214	1 926 241
Summa, räntebärande värdepapper	4 356 041	4 242 351
<i>Varav onoterade värdepapper</i>	-	-
Aktier och andra andelar		
Icke noterade ²⁾	25 000	25 000
Summa, aktier och andra andelar	25 000	25 000

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. Aktierna är inte avsedda att avyttras inom en nära framtid utan innehas av strategiska skäl. Se not 30 för ytterligare information om kreditkvalitet.

Not 14 Förvärvade fordringsportföljer

TSEK	KONCERNEN	
	2015	2014
Ingående balans	8 586 782	5 997 935
Förvärv	4 370 259	3 226 795
Omräkningsdifferenser	-315 835	505 071
Värdet förändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-1 587 651	-1 128 103
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-38 856	-14 916
Redovisat värde	11 014 699	8 586 782
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-1 626 507	-1 143 020

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 konsumentfakturer. 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 (1 178 MSEK, 11 procent) och för samtliga förvärv därefter tillämpas upplupet anskaffningsvärde (9 837 MSEK, 89 procent). För mer information om tillämpade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, se Redovisningsprinciper.

Portföljoversikt

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:

Länder: Länder där portföljens säljare och gäldenärer finns.

Ålder: 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.

Tillgångsslag: Den typ av kontrakt från vilken fordringen mot gäldenären härrörde.

Förvärvstyp: 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 standardkostnadskurvor där analys av verkliga inkasseringkostnader gjorts på en standardportfölj, med beaktande av inkassering i relation till karaktär och ålder på fordringarna. De tillämpas sedan i beräkningen av värdet av alla portföljer. I de fall inkasseringen är förlagd till en extern part eller där portföljen är av exceptionell storlek används verklig inkasseringkostnad eller estimat därav.

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 specificeras i not 1 (-1 627 MSEK).

TSEK	KONCERNEN	
	2015	2014
Ingående balans	1 460 229	1 607 061
Omräkningsdifferenser	-53 671	94 594
Värdet förändring		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	-167 331	-188 953
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	-61 419	-52 473
Redovisat värde	1 177 808	1 460 229
Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen	-228 750	-241 426

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

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

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 sårredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.

Not 14 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

Känslighetsanalys

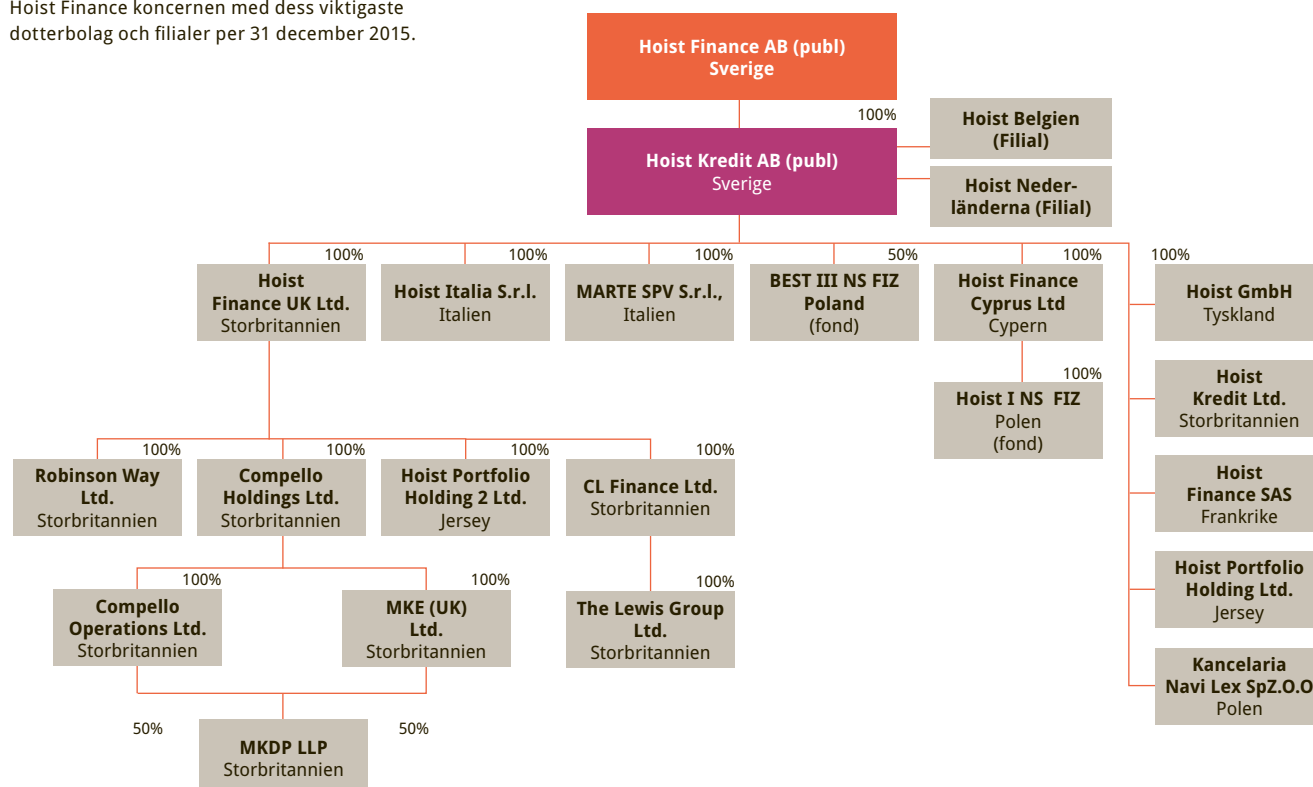
Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan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

TSEK	KONCERNEN	
	2015	2014
Redovisat värde portföljer	11 014 699	8 586 782
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden (10 år) ökar med fem procent, skulle det redovisade värdet öka med;	540 638	424 369
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>58 890</i>	<i>72 804</i>
Om uppskattat kassaflöde under prognosperioden minskar med fem procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-540 638	-424 369
<i>Varav värderade till verkligt värde</i>	<i>-58 890</i>	<i>-72 804</i>
Redovisat värde portföljer förvärvade före 1 juli 2011	1 177 808	1 460 229
Om marknadsräntan skulle minska med en procent, skulle det redovisade värdet öka med;	34 774	46 058
Om marknadsräntan skulle öka med en procent, skulle det redovisade värdet minska med;	-32 880	-43 483
Om prognosperioden skulle förkortas med ett år, skulle det redovisade värdet minska med;	-33 073	-48 622
Om prognosperioden skulle förlängas med ett år, skulle det redovisade värdet öka med;	21 424	43 413

Not 15 Koncernbolag

Legal struktur

Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2015.



Not 15 Fortsättning Koncernbolag

Koncernens moderbolag är Hoist Finance AB (publ) med organisationsnummer 556012-8489 och säte i Stockholm. Dotterbolag inom koncernen framgår nedan.

TSEK	Org. Nr.	Säte	Ägarandel %	Summa rörelseintäkter	Resultat före skatt	Skatt på resultatet
Svenska						
Hoist Kredit AB (publ)	556329-5699	Stockholm	100	473 954	304 372	-4 113
Hoist Finance Services AB ¹⁾	556640-9941	Stockholm	100	-5 768	145	-31
Utländska						
Hoist Finance SAS	444611453	Lille	100	105 531	3 814	-377
Hoist GmbH	HRB 7736	Duisburg	100	318 425	8 909	-3 474
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	-	-93	-
Hoist Portfolio Holding Ltd.	101438	St. Helier	100	172 130	-71 542	6 346
Hoist Portfolio Holding 2 Ltd.	111085	St. Helier	100	304 450	55 002	-12 100
Hoist Poland SpZ.O.O. ¹⁾	284313	Warszawa	100	2 661	152	-31
HOIST I NS FIZ ²⁾	RFI702	Warszawa	100	268 430	206 960	-
Hoist Kredit Ltd	7646691	London	100	29 284	1 394	70
Hoist Finance UK Ltd.	8303007	London	100	50 255	-47 073	-
C L Finance Ltd.	01108021	West Yorkshire	100	-	-	-
Robinson Way Ltd.	6976081	Manchester	100	219 095	-6 230	9 419
The Lewis Group Ltd.	SC127043	Glasgow	100	-1 804	-15 246	3 483
Compello Holdings Ltd. ³⁾	8045571	Milton Keynes	100	-	-	-
Compello Operations Ltd. ³⁾	98045559	Milton Keynes	100	-	38 988	-
MKE (UK) Ltd. ³⁾	7042157	Milton Keynes	100	-	35 345	-
MKDP LLP ³⁾	OC349372	Milton Keynes	100	118 626	-	-
Marte SPV S.R.L	4634710265	Conegliano	100	234 017	45 294	-9 965
Hoist Italia S.R.L	12898671008	Rom	100	117 000	-7 322	246
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	-75 951	106 769	-
Kancelaria Navi Lex SpZ.O.O ⁴⁾	0000536257	Wroclaw	100	39 993	12	83

1) Bolaget är under likvidation.

2) Polsk Sec-fond.

3) Förvärvat bolag under året.

4) Bolaget har efter räkenskapsårets utgång bytt namn till Hoist Polska SpZ.O.O.

Procentuell ägarandel motsvarar procentuell andel röster. Samtliga aktier är onoterade. Hoist Kredit AB (publ) är ett registrerat kreditmarknadsbolag. Uppgift om koncernbolagens antal andelar tillhandahålls på begäran.

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Hoist Kredit AB (publ)	1 687 989	928 986
Summa redovisat värde	1 687 989	928 986
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	928 986	396 034
Nyemission av aktier	-	432 952
Aktieägartillskott	759 003	100 000
Utgående balans	1 687 989	928 986

Rörelseförvärv

Compello Holdings Ltd.

Den 1 juli förvärvade Hoist Finance 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 Finance 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.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:¹⁾

TSEK	
Likvida medel	23 306
Materiella anläggningstillgångar	3 964
Kundfordringar och andra fordringar	1 506 716
Leverantörsskulder och andra skulder	-131 159
Långfristiga skulder till koncernbolag	-146 419
Summa identifierbara nettotillgångar	1 256 408

1) Förvärvsbalansen är preliminär.

I förvärvsbalansen ingår 1 256 MSEK i nettotillgångar, varav likvida medel om 23 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 18 MSEK. Av dessa utgör ca 6 MSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltd. intäkter för de första sex månaderna uppgår till 104 MSEK och för helåret till 119 MSEK. Compello Holdings Ltd. rörelseresultat före förvärvet uppgår till 26 MSEK och för helåret 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 Finance-koncernen från och med juli 2015.

Kancelaria Navi Lex Sp Z.O.O.¹⁾

I december 2014 förvärvade Hoist Kredit AB (publ) 100 procent av aktierna i Kancelaria Navi Lex Sp Z.O.O. ("Navi Lex") till en köpeskillning om 67 MSEK varav 59 MSEK erlades kontant i samband med förvärvet.

1) Namnändrat till Hoist Polska SpZ.O.O

Not 15 Fortsättning Koncernbolag

Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå i ett intervall mellan 0 MSEK och 81 MSEK fram till 2018. Ledningens bedömning är att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå varför 81 MSEK beaktats i förvärsanalysen under 2015, vilket diskonterat ger ett ytterligare övervärde om 76 MSEK. Hela övervärdet är hänförligt till goodwill. Värdering av uppskjutna skatter har även justerats under 2015 vilket ökat tidigare redovisad goodwill med 2 MSEK. Under 2015 har totalt 18 MSEK av köpeskillningen likvidreglerats. Navi Lex's intäkter för räkenskapsår 2015 uppgår till 40 MSEK och rörelseresultatet till 0 MSEK.

Goodwill är främst hänförligt till att koncernen erhåller en väl lämpad bas och organisation för vidare expansion på den polska NPL marknaden. Navi Lex har en erfaren ledning och effektiv organisation med utmärkt marknadskännedom och kontaktnät både i fråga om att förvärva portföljer och att driva inkasseringens verksamhet. Navi Lex infrastruktur för inkasseringssystem och callcenter är också väl investerade. Före förvärvet utnyttjades externa inkasseringföretag för de polska portföljerna och genom förvärvet sköts detta internt via Navi Lex, vilket innebär en betydande reduktion av inkasseringkostnader.

Slutgiltigt förvärvsbalans Navi Lex:

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	10 710
Materiella anläggningstillgångar	1 284
Kundfordringar och andra fordringar	6 550
Likvida medel	9 115
Leverantörsskulder och andra skulder	-12 724
Summa identifierbara nettotillgångar	14 935

Minoritetsandelar Hoist Finance UK Ltd.

Under räkenskapsåret 2015 har Hoist Kredit AB (publ) förvärvat minoritetsandelar om 10 procent i dotterbolaget Hoist Finance UK Ltd. Köpeskillningen uppgick till 40 MSEK varav 33 MSEK erlades kontant.

Not 16 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Goodwill				
Anskaffningsvärde, ingående balans	106 155	54 237	-	-
Årets investeringar	76 433	-	-	-
Förvärvade bolag ¹⁾	-	50 355	-	-
Omräkningsdifferenser	-1 135	1 563	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	181 453	106 155	-	-
Akkumulerade nedskrivningar, ingående balans	-55 800	-54 237	-	-
Omräkningsdifferenser	-2 690	-1 563	-	-
Akkumulerade nedskrivningar, utgående balans	-58 490	-55 800	-	-
Redovisat värde	122 963	50 355	-	-
Licenser och mjukvara				
Anskaffningsvärde, ingående balans	199 200	119 494	57 995	51 373
Årets investeringar	31 584	42 817	15 101	6 622
Årets investeringar, förvärvade bolag ¹⁾	-	34 618	-	-
Omklassificering	9 692	-	-	-
Utrangeringar	-10 463	-2 330	-30 169	-
Omräkningsdifferenser	-3 802	4 601	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	226 211	199 200	42 927	57 995
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-78 507	-55 212	-26 124	-20 240
Omklassificering	-10 120	-	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar, förvärvade bolag	-	-2 425	-	-
Nedskrivningar	-	756	-	-
Årets avskrivningar	-35 813	-18 955	-6 115	-5 884
Utrangeringar	8 787	-	8 787	-
Omräkningsdifferenser	2 111	-2 671	-	-
Akkumulerade avskrivningar, utgående balans	-113 542	-78 507	-23 452	-26 124
Redovisat värde	112 669	120 693	19 475	31 871
Immateriella anläggningstillgångar	235 632	171 048	19 475	31 871

1) Avser förvärvat bolag Kancelaria Navi Lex Sp.Z.O.O.

Samtliga licenser och mjukvara är externt förvärvade.

Not 16 Fortsättning Immateriella anläggningstillgångar

Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

Koncernen prövade 2015 nedskrivningsbehovet för sin goodwillpost om 123 MSEK (50). Denna har identifierats tillhöra den kassagenererande enheten Polen. Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill har baserats på nyttjandevärdet i den kassagenererande enheten. Företagsledningen har, med grund i fastställd affärsplan, uppskattat de förväntade kassaflödena för den kassagenererande enheten. Kassaflöde 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 om 9,72 procent efter skatt representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i den berörda verksamheten.

Följande kassagenererande enhet har prövats för nedskrivning:

Polen

Den polska verksamheten har prövats med avseende på den del av den kassagenererande enheten inom Hoist Financekoncernens 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 Navi Lex 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 Navi Lex och inget nedskrivningsbehov föreligger.

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Inventarier				
Anskaffningsvärde, ingående balans	114 057	95 608	4 498	3 924
Årets investeringar	20 123	13 403	1 965	574
Årets investeringar, förvärvade bolag	3 946	11 635	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-5 654	-12 629	-	-
Omräkningsdifferenser	-4 091	6 040	-	-
Omklassificering	428	-	-	-
Anskaffningsvärde, utgående balans	128 809	114 057	6 463	4 498
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-82 057	-60 828	-2 266	-1 388
Omklassificering	-18 007	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	5 654	3 235	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar, förvärvade bolag	-	-9 551	-	-
Årets avskrivningar	-13 636	-11 327	-1 055	-878
Omräkningsdifferenser	2 853	-3 586	-	-
Ackumulerade avskrivningar, utgående balans	-87 186	-82 057	-3 321	-2 266
Redovisat värde	41 623	32 000	3 142	2 232
Materiella anläggningstillgångar	41 623	32 000	3 142	2 232

Not 18 Övriga tillgångar

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga finansiella tillgångar	286	296
Långfristiga fordringar	1 774	1 843
Derivat ¹⁾	314 680	-
Inbetald preliminärskatt	20 149	19 030
Momsfordringar	43 560	62 785
Kundfordringar	25 574	57 872
Övriga kortfristiga fordringar	95 039	68 115
Summa övriga tillgångar	501 062	209 941

1) Se not 29

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Förutbetalda kostnader	45 937	48 675	7 467	17 174
Övriga upplupna intäkter	26 447	9 517	-	-
Summa	72 384	58 192	7 467	17 174

Not 20 Övriga skulder

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga skulder	69 427	49 051
Leverantörsskulder	92 439	59 386
Derivat ¹⁾	1 651	246 724
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	49 035	54 812
Anställdas källskattemedel	14 396	15 180
Övriga kortfristiga skulder	130 336	130 033
Summa	357 284	555 186

1) Se not 29

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Upplupna personalkostnader	56 067	30 754	-	-
Upplupna räntekostnader	30 106	30 116	-	-
Upplupna provisionskostnader	23 553	13 236	-	-
Övriga upplupna kostnader	71 215	50 691	3 983	2 773
Summa	180 941	124 797	3 983	2 773

Not 22 Avsättningar

TSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturerings- reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Ingående balans	27 086	26 511	19 381	65 965	17 969	-	4 268	2 161	68 704	94 637
Avsättning	-	1 919	7 569	24 023	2 768	1 051	5 469	1 965	15 806	28 958
Avsättning via förvärv	-	-	-	-	-	16 411	-	-	-	16 411
Ianspråktaget	-233	-4 698	-18 382	-65 710	-3 148	-1 429	-5 556	-1 610	-27 319	-73 447
Värdeförändring	-2 451	3 354	-145	4 271	-2 278	1 936	-201	189	-5 075	9 750
Omklassificering	-	-	-1 386	-9 168	-	-	1 386	1 563	-	-7 605
Utgående balans	24 402	27 086	7 037	19 381	15 311	17 969	5 366	4 268	52 116	68 704

Omstrukturering

2014 års omstruktureringssavsättning avser i huvudsak kostnader för personalneddragningar i Hoist SAS. Ursprunglig avsättning uppgick till 13 MSEK. Vid årsskiftet 2014 hade inget belopp ännu nyttjats. Beloppet nyttjades under 2015 och ytterligare omstruktureringssavsättning om 7 MSEK sattes av avseende kostnader för personalneddragningar i Hoist SAS. Under 2016 förväntas 6 MSEK nyttjas och resterande 1 MSEK under 2017.

Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Hoist Finance AB (publ) och 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 öknings av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen				
Förmånsbestämd förpliktelse	27 330	30 233	35	49
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	2 928	3 147	-	-
Pensionsskuld netto	24 402	27 086	35	49
Pensionsförpliktelser				
Ingående balans	30 233	29 081	49	77
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	24	1	7	-15
Räntekostnader	702	755	1	1
Pensionsutbetalningar	-855	-887	-12	-14
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	-1 577	2 029	-	-
Valutaeffekter mm.	-1 187	-747	-	-
Övrigt	-10	-	-10	-
Utgående balans	27 330	30 233	35	49
Förvaltningstillgångar				
Ingående balans	3 147	2 570	-	-
Ränteintäkter	74	74	-	-
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	843	872	-	-
Betalda förmåner	-843	-872	-	-
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	-169	319	-	-
Valutaeffekt	-124	183	-	-
Utgående balans	2 928	3 147	-	-

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder.

Not 23 Efterställda skulder

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Efterställt obligationslån	336 892	332 796
Summa	336 892	332 796

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 Finance 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 24 Eget kapital

Aktiekapital. Enligt bolagsordningen i Hoist Finance AB (publ) ska bolagets aktiekapital uppgå till lägst 15 MSEK och högst 60 MSEK.

Antal aktier	KONCERNEN	
	2015	2014
Ingående balans	21 661 628	15 488 282
Split 1:3	43 323 256	-
Nyemission	13 547 800	1 719 008
Apportemission	-	3 441 458
Teckningsoptioner	-	381 959
Företrädesemission	-	630 921
Utgående balans	78 532 684	21 661 628

Kvotvärdet är 0,33 SEK per aktie.

Antalet aktier per 31 december 2014 var 21 661 628 varav samtliga var stamaktier. Under 2015 har ytterligare aktier utfärdats genom en split samt nyemission. Antalet aktier uppgick per 31 december 2015 till 78 532 684. Samtliga aktier är fullt betalda.

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstått vid omräkning av utländska verksamheter minskat med säkringseffekten.

Övrigt tillskjutet kapital avser eget kapital, utöver aktiekapital, som tillskjutits av aktieägarna. Hoist Kredit AB (publ) har under 2012 och 2013 emitterat eviga konvertibla skuldebrev ("Konvertibler") om ett ursprungligt totalt nominellt belopp om 200 MSEK. Konvertiblerna avser primärkapitalstillskott med konverteringsrätt till aktier (som avses i 15 kap. aktiebolagslagen 2005:551), och är efterställda samtliga nuvarande och framtida insättare, borgenärer samt all efterställd skuld hos Hoist Kredit AB (publ). Under 2014 konverterades konvertibla skuldebrev med ett totalt nominellt belopp om 100 MSEK, dvs hälften av Konvertiblerna, till 111 111 nya aktier i Hoist Kredit AB (publ). Nominellt belopp för utestående konvertibla skuldebrev per 31 december 2015 uppgår till 100 MSEK.

De utestående konvertiblerna är eviga lån utan amortering och kan endast återbetalas vid en likvidation av Hoist Kredit, och då efterställda samtliga borgenärer i Hoist Kredit. Konvertiblerna löper med 15 procent årlig ränta, vilken erlaggs ur eget kapital och inte ur bolagets resultat, fram till konverteringsdagen. Hoist Kredit har dock frånt och med den 23 april 2018, efter medgivande från Finansinspektionen, rätt att lösa in konvertiblerna och återbetala det utestående kapitaltillskottet. Därtill kan konvertiblerna på begäran av Hoist Kredit eller Finansinspektionen under vissa förutsättningar konverteras för att täcka förluster. Konvertiblerna får endast konverteras på innehavarens initiativ för det fall Hoist Kredit beslutar att inte betala ränta (efter beslut av Hoist Kredit, FI eller på grund av allmän lagreglering), eller under vissa omständigheter om det inte finns utdelningsbara medel i Hoist Kredit eller om man inte längre uppfyller sina kapitalbaskrav. Vid konvertering kommer Hoist Kredits aktiekapital att ökas med ett belopp om högst 11 111 100 SEK, vilket motsvarar en utspänningseffekt av bolagets nuvarande aktiekapital om totalt 14,3 procent. Villkoren för konvertiblerna innehåller sedvanliga omräkningsvillkor och konverteringskursen kan komma att räknas om beroende på om vissa händelser inträffat, såsom exempelvis företrädesemissioner, fusioner eller en minskning av aktiekapitalet, men inte för att kompensera för eventuell värdeförändring på bolaget fram till den tid då konvertering för förlusttäckning äger rum.

Hoist Finance AB (publ) har enligt beslut på extra bolagsstämmor hållna 6 december 2013 samt 22 oktober 2014, utfärdat teckningsoptioner, för vilka Hoist Finance AB (publ) har erhållit en total köpeskilling om 5 MSEK, varav totalt 4 MSEK återbetalats då Hoist Finance AB (publ) återköpt och makulerat vissa teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna tre nyutfärdade aktier och vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Hoist Finance AB:s aktiekapital att ökas med totalt 0,9 MSEK.

Balanserade vinstmedel består av intjänade vinstmedel i moderbolaget med dotterföretagen och joint venture. För verksamhetsåret 2015 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 0,75 SEK per aktie vilket motsvarar totalt 58 899 513 SEK.

Not 25 Revisionsarvode

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
KPMG				
Revisionsuppdrag	-9 980	-4 358	-3 765	-1 254
Revisionsrelaterade uppdrag	-4 164	-642	-4 164	-642
Skatterelaterade tjänster	-5 894	-156	-3 655	-
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	-295	-1 713	-295	-
Summa	-20 333	-6 869	-11 879	-1 896

Kostnader enligt ovan ingår i konsulttjänster i not 6.

Not 26 Åtaganden

Genom Forward flow-avtal med finansinstitut finns avtal om att köpa fordringsportföljer på löpande basis. Koncernen uppskattar att köpeskillingen för dessa avtal uppgår till 484 MSEK för det kommande året. Motsvarande belopp per 31 december 2014 var 230 MSEK.

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

TSEK	KONCERNEN		KONCERNEN	
	Nominellt värde 31 dec 2015	Nuvärde 31 dec 2015	Nominellt värde 31 dec 2014	Nuvärde 31 dec 2014
Finansiell leasing¹⁾				
Framtida minimileaseavgifter				
Inom 1 år	402	366	212	212
År 1-5	659	622	296	296
Summa	1 061	988	508	508
Avgår finansiella kostnader	-73		-	
Nuvärde	988	988	508	508

Redovisat värde på leasade anläggningstillgångar uppgår per balansdagen till 1 MSEK. Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Operationell leasing¹⁾				
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom 1 år	25 133	27 352	7 513	5 126
År 1-5	58 589	68 101	15 026	15 377
År 5 och därefter	37 071	8 075	-	-
Summa	120 793	103 528	22 539	20 503

1) Jämförelsetal har justerats som en följd av omklassificering av operationella leasingavtal till finansiella.

Koncernens leasingkostnader uppgår till 23 MSEK (24). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 5 MSEK (4). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

Not 28 Finansiella instrument

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	Derivat-instrument 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			858 516				858 516	858 516
Utlåning till allmänheten			77 994				77 994	77 994
Förvärvade fordringsportföljer								
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>		1 177 808					1 177 808	1 177 808
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			9 836 891				9 836 891	10 014 382
Obligationer och andra värdepapper		1 278 214		25 000			1 303 214	1 303 214
Derivat ¹⁾	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			164 460				164 460	164 460
Summa	312 990	5 533 849	10 938 142	25 000	1 690		16 811 671	16 989 162
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Portföljförvärv						24 746	24 746	24 746
Derivat ¹⁾	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						330 887	330 887	330 887
Summa	1 651					14 722 371	14 724 022	14 824 546

1) Se not 29

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2014

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivat-instrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			340				340	340
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 316 110					2 316 110	2 316 110
Utlåning till kreditinstitut			1 292 711				1 292 711	1 292 711
Utlåning till allmänheten			157 232				157 232	157 232
Förvärvade fordringsportföljer								
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>		1 460 229					1 460 229	1 460 229
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			7 126 553				7 126 553	7 311 207
Obligationer och andra värdepapper		1 926 241		25 000			1 951 241	1 951 241
Övriga finansiella tillgångar			189 069				189 069	189 069
Summa		5 702 580	8 765 905	25 000			14 493 485	14 678 139
Inlåning från allmänheten						10 987 289	10 987 289	10 987 289
Portföljförvärv						10 808	10 808	10 808
Derivat ¹⁾	243 700				3 024		246 724	246 724
Senior skuld						1 493 122	1 493 122	1 681 899
Efterställda skulder						332 796	332 796	386 750
Övriga finansiella skulder						297 654	297 654	297 654
Summa	243 700				3 024	13 121 669	13 368 393	13 611 124

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

marknader 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 2015

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	3 077 827	-	-	3 077 827
Förvärvade fordringsportföljer	-	-	1 177 808	1 177 808
Obligationer och andra räntepapper	1 278 214	-	-	1 278 214
Derivat	-	314 680	-	314 680
Summa tillgångar	4 356 041	314 680	1 177 808	5 848 529
Derivat	-	1 651	-	1 651
Summa skulder	-	1 651	-	1 651

KONCERNEN, 31 december 2014

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	2 316 110	-	-	2 316 110
Förvärvade fordringsportföljer	-	-	1 460 229	1 460 229
Obligationer och andra räntepapper	1 926 241	-	-	1 926 241
Summa tillgångar	4 242 351	-	1 460 229	5 702 580
Derivat	-	246 724	-	246 724
Summa skulder	-	246 724	-	246 724

För förvärvade fordringsportföljer beskrivs värderingsteknik, väsentliga indata samt värderingens känslighet för förändringar i väsentliga indata i redovisningsprinciperna och i not 14.

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

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

Verkligt värde på skulder i form av emitterade obligationer och andra efterställda skulder har fastställt 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 2015 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.

KONCERNEN

TSEK	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar	9 949	-	-	38 033
Valutaterminskontrakt - verkligt värde	304 731	1 651	-	208 691
Summa	314 680	1 651	-	246 724

Samtliga valutaterminskontrakt hade en återstående löptid understigande 1 månad. Ränteswappar hade en återstående löptid på max 36 månader.

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 bolagets 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, dualitet i alla viktiga transaktioner och analyser samt en tydlig ansvarsfördelning. Koncernen är också exponerad mot förändringar i valutakurser och räntenivå. Dessa två marknadsrisker hanteras 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.

Koncernens funktion för riskkontroll är ansvarig för att oberoende av ledningen analysera, kontrollera och rapportera alla väsentliga risker till VD och styrelse. Detta säkerställer att dualitet uppnås genom att alla väsentliga risker analyseras, rapporteras och kontrolleras av både affärsverksamheten samt av den oberoende riskkontrollfunktionen. Risker inom koncernen hanteras och limiteras enligt av styrelsen fastställda policyer och instruktioner. Avvikelse från dessa rapporteras till VD och styrelse av riskkontrollfunktionen.

Risikexponeringar ska beräknas och analyseras samt jämföras 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) Bedömning av varje riskkategori

Varje riskkategori ska bedömas individuellt. Riskbedömningen ska dokumenteras och alltid leda till en kvalitativ bedömning av risken, men också till ett kvantifierbart belopp när så är möjligt.

2) Stresstest: Bedömning av extrema händelser

Extrema händelser definieras som händelser som är ytterst ovanliga, men möjliga. Dessa händelser kan identifieras som "stresstesthändelser" och följderna av dem ska simuleras och dokumenteras. Resultatet av simuleringarna ska bedömas mot bakgrund av koncernens kapital och likviditet. De extrema händelserna kan vara baserade på historisk erfarenhet eller hypotetiska scenarier.

3) Bedömning av hur risker kan minimeras och kontrolleras

Även om inte alla risker kan kvantifieras ska en analys upprättas som beskriver hur risker kan minimeras och kontrolleras. Bedömningen av effekterna av ledningens åtgärder kan också simuleras i samband med denna bedömning, då till exempel effekterna av stresstesthändelser kan ändras med hänsyn till realistiskt möjliga åtgärder av ledningen.

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
- » Utlåning till kreditinstitut
- » Obligationer och andra värdepapper
- » Motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör derivattransaktioner med i syfte att säkra koncernens valuta- och räntexponering

De förfallna fordringarna förväras i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 10 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 en portfölj, dvs 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 Finance hade vid årsskiftet ett redovisat värde för portföljerna om 11 279 MSEK (8 921). 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 131 MSEK (300).

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 2015

TSEK	Per 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
Summa tillgångar	2 973 708	2 819 509	5 841 424	4 827 855	16 462 496

Jämförelsetabell förväntat nettokassaflöde avseende koncernens fordringsportföljer per 31 dec 2014

TSEK	Per 31 dec 2014				
	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Totalt
Förvärvade fordringsportföljer	2 519 211	2 244 943	4 627 211	4 095 440	13 486 805
Summa tillgångar	2 519 211	2 244 943	4 627 211	4 095 440	13 486 805

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

Kreditrisken när det gäller exponeringar mot kreditinstitut 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 S&P:s kreditbetyg för koncernens exponering mot kreditinstitut per 31 december 2015 jämfört med 31 december 2014.

Rating

%	31 dec 2015	31 dec 2014
AAA	46,7	39,7
AA+	36,2	35,4
AA	0,0	1,6
AA-	0,4	0,0
A+	3,7	0,9
A	4,8	15,1
A-	2,8	4,2
BBB+	0,8	0,7
BBB	0,0	0,9
BBB-	0,0	0,0
BB+	0,0	0,0
BB	0,0	0,0
BB-	0,5	0,0
B+	0,0	0,0
B	0,0	0,0
B-	0,0	0,0
N/A	4,2	1,5
Totalt belopp i TSEK	5 155 240	5 351 494
<i>varav i likviditetsportföljen</i>	<i>4 356 041</i>	<i>4 242 351</i>

Vägd genomsnittlig återstående löptid för likviditetsportföljens tillgångar per 31 december 2015 var 1,57 år (1,65) och den modifierade durationen var 0,30 år (0,38). Återstående löptid och modifierad duration är viktig för bedömningen av bolagets kreditspreadrisk och ränterisker.

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

Motpartsrisk:

Koncernen har motpartsrisk gentemot de institutioner som koncernen gör derivattransaktioner med. Derivattransaktioner görs uteslutande för att reducera valuta- och ränterisker i koncernen.

Group Treasury hanterar motpartsrisk enligt Treasurypolicy, vilket innebär att när Hoist Finance vill ingå ett avtal med en ny motpart ska koncernens riskkontrollfunktion kontakts. Den medlem i teamet som hanterar kontakten ska säkerställa att riskkontrollfunktionen har tillgång till information om motparten samt till utkast på avtal. När motparten har skickat tillbaka de begärda dokumenten granskas de av riskkontrollfunktionen. Funktionen för riskkontroll övervakar även motpartsrisker kontinuerligt i enlighet med Riskpolicy och riskinstruktioner.

I syfte att säkra sig mot valuta- och räntexponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 29). För att undvika motpartsrisker i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA-avtal 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.

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 2015

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

Se även not 29 Derivatinstrument.

31 dec 2014

TSEK	Brutto- belopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp kvittade i balans- räkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen		Netto- belopp
			Nettobelopp presenterat i balans- räkningen	Kontant- säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat	246 724	-	246 724	-276 600	-29 876
Totalt	246 724	-	246 724	-276 600	-29 876

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, personal, IT-system eller externa händelser, inbegripet legala risker och regelefterlevnadsrisker.

Den operativa risk som Hoist Finance 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

Koncernen hanterar operativ risk genom att ständigt förbättra sina interna rutiner och dagliga kontrollrutiner. Koncernen tillämpar även dualitetsprincipen, det vill säga principen att ett affärsflöde eller transaktion alltid bör hanteras av minst två oberoende enheter/personer. Hoist Finance 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:

Not 30 Fortsättning Riskhantering

1. Incidentrapportering krävs av alla anställda via ett online-verktyg där de följs upp av ledningen och riskkontrollfunktionen. Rapporterade incidenter ingår i riskrapporten till styrelsen.
2. Årliga risksjälvvärderingar arrangeras av riskkontrollfunktionen i respektive land. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och minska operativa risker på Hoist Finance. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara. 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 Finance 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 leas 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

Valutarisk

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

- » Att den valuta som används i de konsoliderade räkenskaperna skiljer sig från den valuta i vilken dotterbolag redovisar sin verksamhet (omräkningsrisk).
- » Att vissa intäkter och kostnader uppkommer i olika valutor (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 fordringsportfölj (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i SEK, vilket innebär en omräkningsrisk (balansräkningsrisk).

Group Treasury beräknar koncernens öppna exponering till det sammanlagda beloppet för nettotillgångar noterade i annan valuta än SEK och som inte täcks av valutaderivat. Därefter hanteras löpande koncernens omräkningsexponering genom derivatkontrakt (främst terminskontrakt).

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 2015	31 dec 2014	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MEUR	596	533	
Terminer, MEUR	-594	-529	
Nettoexponering, MEUR	2	4	
Om kursen EUR/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	1 394	4 203	<1%
Om kursen EUR/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-1 394	-4 203	<-1%

Koncernens valutarisk GBP	31 dec 2015	31 dec 2014	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MGBP	279	159	
Terminer, MGBP	-279	-152	
Nettoexponering, MGBP	0	7	
Om kursen GBP/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-335	8 298	+<-1%
Om kursen GBP/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	335	-8 298	+<-1%

Koncernens valutarisk PLN	31 dec 2015	31 dec 2014	Effekt på eget kapital
Nettotillgångar i balansräkningen, MPLN	860	625	
Terminer, MPLN	-854	-619	
Nettoexponering, MPLN	6	6	
Om kursen PLN/SEK stiger med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	1 263	1 256	<1%
Om kursen PLN/SEK faller med 10 procent har det en inverkan på koncernens resultat med TSEK	-1 263	-1 256	<-1%

Not 30 Fortsättning Riskhantering

Hoist Finance 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 kommer från två källor, dels att räntenettet påverkas negativt av fluktuationer i de rådande räntenivåerna, dels i form av förluster på värdet av tillgångar och skulder på grund av ränteförändringar.

Risken för en sämre intjäning uppstår i mellanskillnaden mellan koncernens kostnad för finansiering och ränteintäkter (räntenetto). En plötslig och bestående ränteökning kan ha en negativ inverkan på koncernens resultat om räntor och räntekostnader på lån och inlåning från allmänheten påverkas mer av ökningen än intäkterna från fordringsportföljerna.

Koncernens ränterisk, poster värderade till verkligt värde

Totalt poster värderade till verkligt värde inkl derivat, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital, %
	-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	13 226	-13 226	
Ränteswappar	-61 245	61 245	
Totalt	-48 019	48 019	2,10

I not 14 beskrivs räntekänslighet i diskonteringsräntan för portföljer värderade till verkligt värde.

Vad gäller en ränteförändrings påverkan på intjäningen visas detta i tabellen nedan.

Total effekt på räntenetto över ett år, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital, %
	-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över ett år)	63 985	-56 083	
Effekt derivat (momentan effekt)	-61 245	61 245	
Total effekt förändring av kort ränta	2 740	5 162	0,23

Hoist Finance har strikta limiter på hur mycket ränteeponering 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,

Övrig ränterisk kommer från förändringar i verkligt värde av poster på balansräkningen. Främst handlar detta om koncernens likviditetsportfölj. Gällande likviditetsportföljen är målet att eftersträva en hög finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande likviditetsbehov samtidigt som ränterisken ska begränsas. Placeringar görs därför i räntebärande papper med kort löptid och hög likviditet, se avsnittet om kreditrisk ovan.

Group Treasury motverkar båda de ovan beskrivna ränteriskerna genom att löpande säkra koncernens ränteeponering genom ränteswappar i SEK och EUR.

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

Resultateffekt 31 dec 2014	
-100 bps	+100 bps
16 066	-16 066
-50 000	50 000
-33 934	33 934

Resultateffekt 31 dec 2014	
-100 bps	+100 bps
48 105	-48 105
-50 000	50 000
-1 895	1 895

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 förfallostruktur¹⁾. Finansiering upptas dels via inlåning från allmänheten, dels via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (flex). Dock anser koncernen, med grund i historiska kundbeteenden, att en stor andel av inlåningen kan betraktas ha längre löptid. Dessutom finns ca 36 procent (31) av koncernens inlåningen från allmänheten låst i längre löptider, så kallad fast inlåning, där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader. Risken för stora utflöden sänks ytterligare i och med att 99 procent av inlåningen står under den statliga insättningsgarantin.

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

Not 30 Fortsättning Riskhantering

Finansiering	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
TSEK				
Inlåning från allmänheten, flex	8 226 925	7 559 043	8 226 925	7 559 043
Inlåning från allmänheten, fast	4 564 452	3 428 246	4 564 452	3 428 246
Senior skuld	1 238 469	1 493 122	1 238 469	1 493 122
Konvertibelt skuldebrev	93 000	93 000	93 000	93 000
Efterställda skulder	336 892	332 796	336 892	332 796
Eget kapital	2 195 760	1 304 190	2 037 994	1 182 658
Övrigt	795 979	851 432	555 407	503 268
Balansomslutning	17 451 477	15 061 829	17 053 139	14 592 133

I koncernens treasury policy finns det en limit samt en målnivå för hur mycket tillgänglig likviditet som ska finnas. Den 31 december var tillgänglig likviditet 5 156 MSEK (5 352), vilket överstiger både limit och målnivå med signifikant marginal.

Förutom en diversifierad finansieringsstruktur har koncernen genomfört ett antal åtgärder för att minimera likviditetsrisken:

- » **Centraliserad likviditetsstyrning:** Hanteringen av likviditetsrisk är centraliserad och sköts av Group Treasury. Utfallet av likviditetsstyrning rapporteras regelbundet till styrelsen.
- » **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.
- » **Likviditetsportfölj:** Placeringar av likviditet görs på dagslånemarknaden och i kortfristiga räntebärande papper med låg risk och hög likviditet, det vill säga med en väl fungerande andrahandsmarknad, vilket möjliggör konvertering till kontanter vid behov.

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

Likviditetsreserv

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	281	340
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	799 199	1 109 144
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 181 728	670 853
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	1 896 099	1 645 257
Säkerställda obligationer	1 268 214	1 926 241
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	10 000	-
Övrigt	-	-
Summa	5 155 521	5 351 834

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

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

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. 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 planer för den närmaste framtiden samt ledningens syn på den marknad där bolaget verkar. Dessa formaliseras till en prognos för närtkommande år. I processen behandlas dessa prognoser som en startpunkt och som ett första steg utvärderas de inneboende riskerna i dessa prognoser.

ICAAP

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

Kredit- och marknadsriskerna stressas rigoröst för att avgöra hur mycket förluster bolaget skulle kunna lida under extremt negativa förhållanden. Denna förlustsiffra jämförs sedan med det lagstadgade beloppet som beräknas under Pelare 1. Skulle de simulerade förlusterna överstiga detta belopp görs ytterligare avsättningar 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 härrstammar från de operativa riskerna. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet enligt Pelare 1. Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättningar i Pelare 2.

Ovan nämnda process syftar till att validera att de regulatoriska kapitalkraven återspeglar bolagets alla väsentliga risker. Utöver detta utför Hoist Finance i ICAAP och kontinuerligt i verksamheten 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.

Not 30 Fortsättning Riskhantering

Det aggregerade kapitalmål som blir resultatet av ICAAP används av ledningen som ett 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. Besluten och deras genomförande bildar grunden för nya prognoser. När dessa är färdiga börjar processen om igen.

Bolaget har tillräcklig kapitalbas för att möta oväntade finansiella utfall av de riskexponeringar bolaget är exponerat mot.

ILAAP

ILAAP är Hoist Finance 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 Finance framtida finansierings- och likviditetsbehov.

I ILAAP definierar Hoist Finance hur stor likviditetsbuffert koncernen ska hålla för att realiserade likviditetsrisker inte ska påverka koncernens möjlighet att uppfylla regelverkskrav (LCR/NSFR) och av styrelsen satta limiter.

Under året har koncernen haft en total likviditetsreserv som väl överstigit behovet enligt ILAAP.

Not 31 Kapiteltäckningsanalys

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 15. 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. 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 kapiteltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens webbsida: www.hoistfinance.com.

Not 31 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

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 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 286 805	529 971	482 963	482 963
Balanserade vinstmedel	316 687	194 909	232 259	390 695
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	361 363	399 206	1 062 749	304 267
Översiktligt granskat resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning ¹⁾	161 366	175 103	190 866	4 734
Immateriella anläggningstillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-235 632	-171 048	-42 278	-45 273
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-62 688	-70 885	-2 224	-1 249
Kärnprimärkapital	1 827 901	1 057 257	1 924 335	1 136 136
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	93 000	93 000	93 000	93 000
Primärkapitaltillskott	93 000	93 000	93 000	93 000
Primärkapital	1 920 901	1 150 257	2 017 335	1 229 136
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	336 892	332 796	336 892	332 796
Supplementärkapital ej tillgängligt för kapitäläckningsändamål	-	-106 655	-	-111 815
Supplementärkapital	336 892	226 141	336 892	220 981
Summa kapitalbas	2 257 793	1 376 398	2 354 227	1 450 118

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

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 konvertibler till ett nominellt belopp om 100 MSEK. Konvertiblerna gavs ut i syfte att förbättra Hoist Kredit AB:s primärkapitalrelation. Instrumenten är lån utan amortering och kan endast återbetalas vid en eventuell likvidation av Hoist Kredit, och då efterställda samtliga borgenärer i Hoist Kredit. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 15 procent.

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 tolv 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 kapitäläckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens websida: 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.

Kapitalkrav

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

Riskvägt exponeringsbelopp, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
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	339 617	489 562	195 897	116 172
<i>varav motpartsrisk</i>	89 598	21 268	89 598	21 268
Exponeringar mot företag	136 601	146 279	8 789 030	5 316 830
Exponeringar mot hushåll	43 774	102 772	43 774	98 109
Fallerande exponeringar	11 244 739	8 837 997	2 646 612	2 925 471
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	126 821	192 624	126 821	192 624
Övriga poster	320 316	233 012	707 979	1 749 196
Kreditrisk (schablonmetoden)	12 211 868	10 002 246	12 510 113	10 398 402
Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)	26 573	137 565	26 573	137 565
Operativ risk (basmetoden)	2 600 728	1 167 241	755 709	513 107
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	664	-	664	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 839 833	11 307 052	13 293 059	11 049 074

Not 31 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, TSEK	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Pelare 1				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	27 169	39 165	15 672	9 294
<i>varav motpartsrisk</i>	7 168	1 701	7 168	1 701
Exponeringar mot företag	10 928	11 702	703 122	425 346
Exponeringar mot hushåll	3 502	8 222	3 502	7 849
Fallerande exponeringar	899 579	707 039	211 729	234 038
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	10 146	15 410	10 146	15 410
Övriga poster	25 625	18 643	56 637	139 935
Kreditrisk (schablonmetoden)	976 950	800 181	1 000 808	831 872
Marknadsrisk (valutarisk - schablonmetoden)	2 126	11 005	2 126	11 005
Operativ risk (basmetoden)	208 058	93 379	60 457	41 049
Kreditvärderingsjusteringar (schablonmetoden)	53	-	53	-
Totalt kapitalkrav - Pelare 1	1 187 188	904 564	1 063 445	883 926
Pelare 2				
Koncentrationsrisk	82 671	9 360	82 671	9 360
Ränterisk i bankboken	71 453	37 550	71 453	37 550
Pensionsrisk	5 358	-	-	-
Övriga Pelare 2-risker	23 656	21 541	24 421	21 541
Totalt kapitalkrav - Pelare 2	183 138	68 451	178 546	68 451
Kapitalbuffertar, TSEK				
Kapitalkonserveringsbuffert	370 996	282 676	332 326	276 227
Kontracyklisk buffert	2 456	-	5 876	-
Totalt kapitalkrav - Kapitalbuffertar	373 452	282 676	338 202	276 227
Totalt kapitalkrav	1 743 777	1 255 691	1 580 193	1 228 604

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 31 december 2015 uppgick till 2 258 MSEK (1 376), 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 0,02 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 institutionsspecifika kraven på kärnprimärkapital.

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

Not 31 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation	12,32	9,35	14,48	10,28
Primärkapitalrelation	12,94	10,17	15,18	11,12
Total kapitäläckningsrelation	15,21	12,17	17,71	13,12
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,02	7,00	7,04	7,00
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,02	-	0,04	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert¹⁾	6,94	4,17	9,18	5,12

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 370 MSEK (973), varav 183 MSEK (68) 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 14 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. På portföljer

förvärvade före juni 2011 beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. 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 14.

Förändrade skattekostnader

Hoist Finance 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 mervärdeskatt.

Not 33 Närståendetransaktioner

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

TSEK	KONCERNEN Andra närstående		TSEK	KONCERNEN Andra närstående	
	31 dec 2015	31 dec 2014		2015	2014
Tillgångar			Rörelseintäkter		
Övriga tillgångar	468	-	Ränteintäkter	11	153
Skulder			Rörelsekostnader		
Övriga skulder	-	58	Övriga kostnader ¹⁾	3 666	2 519

TSEK	KONCERNBOLAGET		TSEK	KONCERNBOLAGET	
	Koncernbolag			Andra närstående	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014	
Kortfristiga fordringar					
Fordringar hos koncernbolag	209 519	47 506	-	-	
Långfristiga skulder					
Koncerninternt lån	40 100	40 100	-	-	
Kortfristiga skulder					
Skulder till koncernbolag	213 443	103 535	-	-	

TSEK	KONCERNBOLAGET		TSEK	KONCERNBOLAGET	
	Koncernbolag			Andra närstående	
	2015	2014	2015	2014	
Nettoomsättning	148 458	171 684	-	-	
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	95 269	121 904	1 973	-	
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader	925	1 262	-	-	
Resultat från andelar i koncernbolag					
Koncernbidrag	182 890	-	-	-	

¹⁾ Specifikation övriga kostnader

TSEK	KONCERNEN Andra närstående	
	2015	2014
Alpha Leon AB	683	86
Co Go Consulting AB	2 865	-
Lindenau, Prior & Partner GbR	117	1 235
European Digital Capital Ltd.	-	1 198

Not 34 Händelser efter balansdagen

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

Förslag till vinstdisposition

Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:

	SEK
Tillskjutet kapital	1 661 136 643
Ansamlad förlust	-18 775 286
Årets resultat	77 692 098
Summa	1 720 053 455

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

	SEK
Utdelning till aktieägare 0,75 kr per aktie	58 899 513
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 661 136 643
Balanserade vinstmedel	17 299
Summa	1 720 053 455

Den föreslagna utdelningen om totalt 59 miljoner kronor är baserad på antalet aktier per 31 december 2015. Det totala utdelningsbeloppet kan komma att förändras fram till avstämningsdagen beroende på lösen av teckningsoptioner. Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsens intygande

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 17 mars 2016

Ingrid Bonde
Styrelseordförande

Liselotte Hjorth
Styrelseledamot

Annika Poutiainen
Styrelseledamot

Per-Eric Skotthag
Styrelseledamot

Costas Thoupos
Styrelseledamot

Gunilla Wikman
Styrelseledamot

Jörgen Olsson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Revisionsberättelse

TILL ÅRSSTÄMMAN I HOIST FINANCE AB (PUBL), ORG. NR 556012-8489

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 45–55. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 37–106.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 45–55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hoist Finance AB (publ) för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 45–55 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 revisionsssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 18 mars 2016

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets nettoresultat i relation till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Brutto ERC 120 månader

“Estimated Remaining Collections”, dvs uppskattat återstående bruttobelopp att inkassera på förvärvade fordringsportföljer inom de kommande 120 månaderna.

EBIT

“Earnings Before Interest and Tax”, rörelseresultat. Verksamhetens resultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i relation till totala intäkter.

Förfallna lån/fordringar

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

Förvärvade fordringar

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

Förvärvade fordringsportföljer

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

Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

Rörelsekostnader minus intäkter avseende arvoden och provisioner och övriga intäkter i relation till summan av inkassering från förvärvade fordringsportföljer och intäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån.

Kärnprimärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 samt övriga poster i eget kapital som får räknas in i kärnprimärkapitalet reducerat med regulatoriskt utdelningsavdrag och med avdrag för poster såsom goodwill och uppskjutna skattefordringar.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Legal inkassering

Legal inkassering avser inkasserade belopp som Hoist Finance erhållit genom en juridisk process, där kundernas betalningsförmåga bedöms. Processen följer regulatoriska och juridiska krav.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året omräknat till heltidstjänster. Beräkningen baseras på summan av medelantalet anställda per månad dividerat med årets tolv månader.

Nettointäkter från förvärvade fordringar

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

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.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

SME

Företag som sysselsätter färre än 250 personer och vars årsomsättning inte överstiger 50 MEUR eller vars balansomslutning inte överstiger 43 MEUR.

Supplementärkapital

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

Totala intäkter

Summan av nettointäkter från förvärvade fordringar, intäkter från arvoden och provisioner, resultat av andelar i joint venture samt övriga intäkter.

Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Läsguide till vår redovisning

Dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Rörelseresultat (EBIT), koncernen

TSEK	2015	2014
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	3 631 032	2 541 311
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 626 508	-1 143 020
Räntetäckningar icke förfallen portfölj av konsumentlån	10 176	38 180
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	2 014 700	1 436 471
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Övriga intäkter	10 629	12 219
Totala intäkter	2 246 873	1 660 574
Personalkostnader	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-46 866	-30 281
Totala rörelsekostnader	-1 572 236	-1 130 948
Rörelseresultat (EBIT)	674 637	529 626
Finansiering		
Räntetäckningar exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-7 497	51 551
Räntekostnader	-361 370	-344 969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-20 639	-17 719
Summa finansiella poster	-389 506	-311 137
Resultat före skatt	285 131	218 489

En effekt av att Hoist Kredit AB (publ) (ett dotterbolag i Hoist Finance-koncernen) är ett reglerat kreditmarknadsbolag är att vi upprättar våra räkenskaper i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Vi betraktar förvärv och förvaltning av förvärvade fordringsportföljer som vår operativa kärnverksamhet. Inlåning i HoistSpar är således en del av vår finansieringsverksamhet. Till vänster presenteras en guide för att öka förståelsen för vår finansiella utveckling baserad på de lagstadgade finansiella rapporter som presenteras i denna årsredovisning.

Rörelseresultat, EBIT

Vid en analys av koncernens rörelseresultat, EBIT, betraktar vi intäkter och kostnader som är hänförliga till förvärv och förvaltning av fordringsportföljer, amorterade konsumentlåneportfölj, intäkter avseende arvoden och provisioner, resultat från vårt joint venture samt allmänna administrationskostnader som vår operativa verksamhet.

Räntekostnader för inlåning betraktar vi som finansiering.

Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	2015	2014
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 004 524	1 398 291
Räntetäckningar	2 679	89 731
Räntekostnader	-361 370	-344 969
Räntenetto	1 645 833	1 143 053
Intäkter avseende arvoden och provisioner	166 705	153 222
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-15 341	-17 719
Övriga intäkter	10 629	12 219
Summa rörelseintäkter	1 807 826	1 290 775
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-651 354	-473 200
Övriga rörelsekostnader	-874 016	-627 467
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-46 866	-30 281
Summa rörelsekostnader	-1 572 236	-1 130 948
Resultat före kreditförluster	235 590	159 827
Kreditförluster, netto	-5 298	-
Resultat av andelar i joint venture	54 839	58 662
Resultat före skatt	285 131	218 489

Aktieägar- information

Årsstämma

Årsstämman i Hoist Finance AB (publ) kommer att äga rum fredagen den 29 april 2016, kl 15:00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm. Registrering börjar kl 14:00.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman, ska dels vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB senast fredagen den 22 april 2016 och dels anmäla sin avsikt att delta i stämman senast den måndagen 25 april 2016.

Anmälan ska innehålla namn, adress, telefonnummer, antalet aktier som innehas och antalet biträden (högst två). Anmälan skickas till:

Hoist Finance AB (publ)

Årsstämma

Box 7848

103 99 Stockholm eller

arsstamma2016@hoistfinance.com

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste tillfälligt låta ägarregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att rösta på årsmötet. Sådan registrering måste ske i god tid före fredagen den 22 april 2016.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,75 kronor per aktie. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning är 3 maj 2016. Om förslaget godkänns av årsmötet, beräknas utdelning distribueras av Euroclear Sweden AB den 9 maj 2016.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer, då det är Hoist Finance första år som börsnoterat bolag att skickas ut till samtliga aktieägare cirka en vecka före årsstämman. Framöver kommer den tryckta årsredovisningen, av miljöskäl, endast att distribueras på begäran.

Investor relations

Hoist Finance Investor Relations ansvarar för att tillhandahålla relevant information till – och vara tillgänglig för samtal och möten med – aktieägare, investerare, analytiker och media.

Under året Hoist Finance genomfört en antal internationella road shows och deltagit i ett flertal kapitalmarknadsaktiviteter. Företaget har också hållit regelbundna analytikerträffar.

Analytiker som regelbundet följer Hoist Finance

Carnegie	Viktor Lindeberg Peter Kessiakoff
Citibank	Haley A Tam
Morgan Stanley	Anil Sharma Bruce Hamilton
Nordea	Rickard Henze

Kontakt

Michel Jonson

Group Head of IR

Tel: +46 (0) 8-555 177 90

E-post: info@hoistfinance.com

Hoist Finance AB (publ)

Box 7848, 103 99 Stockholm

Ph: +46 (0) 8-555 177 90

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.hoistfinance.com

Finansiell Kalender 2016

Delårsrapport, januari–mars 29 april 2016

Delårsrapport, januari–juni 28 juli 2016

Delårsrapport januari–september, 28 oktober 2016

Finansiell Kalender 2015

Delårsrapport, januari–mars, 6 maj 2015

Delårsrapport, januari–juni, 31 juli 2015

Delårsrapport januari–september, 29 oktober 2015



Adresser

Sverige

P.O. Box 7848
103 99 Stockholm
Sverige

Tel +46 (0)8 55 51 77 90
info@hoistfinance.com
info@hoistspar.se

Belgien

Marcel Thiryiaan 79
1200 Brussels
Belgien

Tel +32 (0)2 773 26 11
info@hoistfinance.be

Frankrike

Immeuble Crystal
38 Allée Vauban
59110 La Madeleine
Frankrike

Tel +33 (0) 3 20 91 51 00
info@hoistfinance.fr

Italien

Via Gino Nais, 16
00136 Roma
Italien

Tel +39 06 39 95 01
informazioni@hoistfinance.com

Nederländerna

Amstelveenseweg 760
1081 JK Amsterdam
Nederländerna

Tel +31 (0)88 14 14 000
info@hoistfinance.nl

Polen

al. Slaska 1
54-118 Wroclaw
Polen

Tel +48 71 735 98 00
office@hoistfinance.pl

Storbritannien

Nuffield House
41-46 Piccadilly
W1J 0DS London
Storbritannien

Tel +44 (0) 20 72 33 00
info@hoistfinance.com

Storbritannien

Robinson Way Ltd.
Quays Reach, Salford
Manchester M50 2ZY
Storbritannien

Tel +44 (0) 345 601 3495
sales.enquiries@robinson-way.com

Tyskland

Philosophenweg 51
47051 Duisburg
Tyskland

Tel +49 (0)2 03 75 69 10
info@hoistfinance.de



Produktion: Addira/Hallvarsson & Halvarsson.

Foto: Getty Images, Przemyslaw Jasinski, Marcus Rönne, Erik Josjö, Oskar Bakke.

Tryck: Ätta45

