



# 16

**Hoist Finance** 

Årsredovisning 2016

En ledande  
samarbetspartner  
till internationella  
banker och  
finansiella institut



## Välkommen till Hoist Finance

Hoist Finance är ett av de ledande bolagen som köper portföljer med förfallna fordringar. Med ambitionen att skapa långsiktiga relationer har Hoist Finance utvecklats till en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut i Europa. Tillsammans med våra partners strävar vi efter att bidra till en positiv utveckling för såväl våra kunder som samhället i stort.

Hoist Finance grundades 1994 och dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) 1996. Hoist Finance har under de senaste fem åren haft en lönsam och stark tillväxt. Dagens koncern har verksamhet i elva europeiska länder och har en stark finansiell ställning som möjliggör fortsatt expansion på både befintliga och nya marknader.

Totala intäkter uppgick 2016 till 2 627 MSEK och rörelseresultatet, EBIT, var 935 MSEK. Hoist Finance aktie är sedan 2015 noterad på Nasdaq Stockholm.

I årsredovisningen kan du läsa mer om hur 2016 utvecklades och möta några av de människor som gör Hoist Finance framgångsrikt. Du får också ta del av vår historia, våra framtidsplaner och mycket mer.

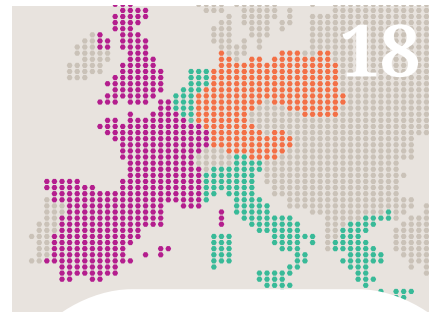
Trevlig läsning!

# Innehåll

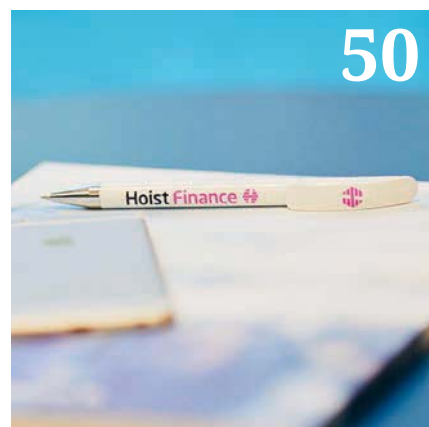
- 4 Det finansiella ekosystemet
- 6 Hoist Finance i siffror
- 8 VD-ord
- 10 Detta är Hoist Finance
- 14 Marknad
- 18 Våra regioner
- 20 Region West Europe
- 22 Region Mid Europe
- 24 Region Central East Europe
- 26 Samarbetspartner
- 30 Konstruktiva lösningar
- 36 Corporate Social Responsibility
- 43 Diversifierad finansiering
- 44 Riskhantering
- 46 Löpande förbättringar
- 47 Aktien

## Räkenskaper

- 51 Förvaltningsberättelse
- 58 Femårsöversikt
- 59 Bolagsstyrningsrapport
- 66 Styrelsen
- 68 Koncernledningen
- 70 Räkenskaper
- 79 Redovisningsprinciper
- 87 Noter
- 124 Årsredovisningens  
undertecknande
- 125 Revisionsberättelse
- 128 Läsguide till vår redovisning
- 129 Definitioner
- 130 Aktieägarinformation,  
kalender och IR-kontakt
- 131 GRI-index
- 132 Adresser



Our  
Mission –  
Your Trust

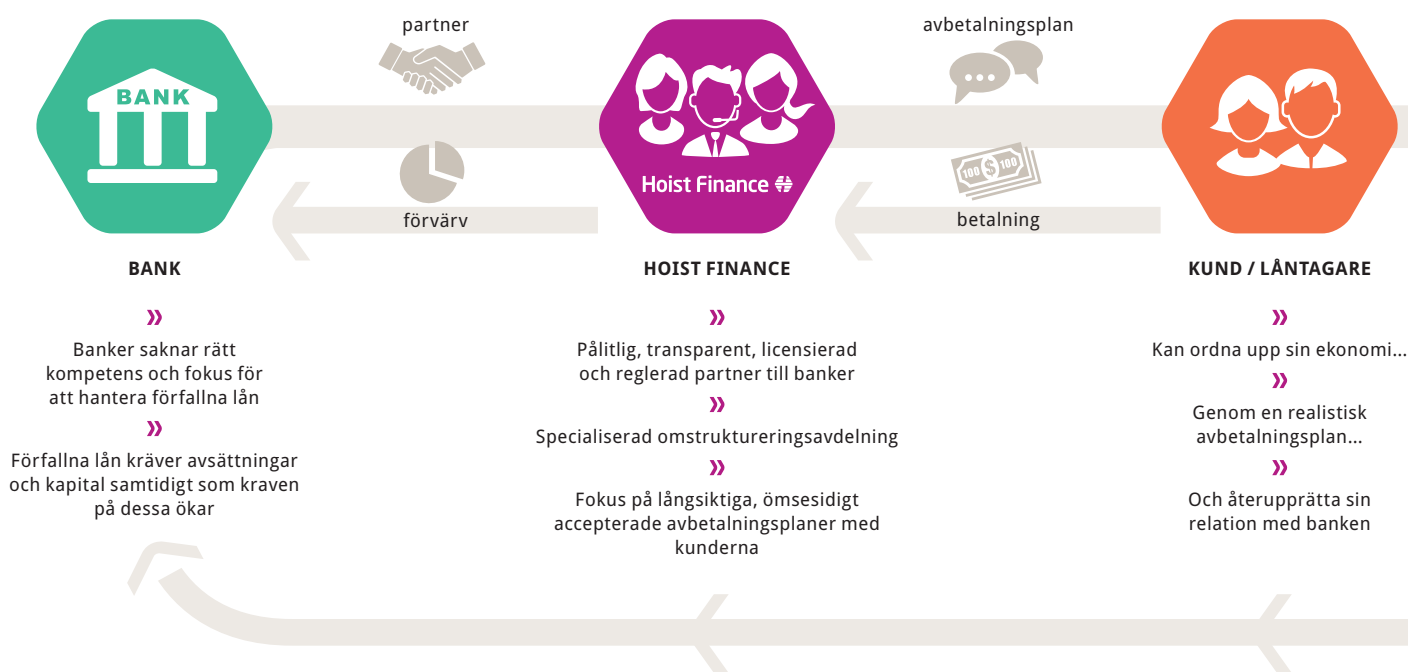


**Hoist Finance AB (publ)** är ett finansiellt holdingbolag och moderbolag i koncernen, som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisning (ÅRL) och äger samtliga aktier i Hoist Kredit AB (publ), ett reglerat kreditmarknadsbolag som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med lagen om årsredovisningen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKRL). 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. Skillnaderna förklaras i avsnittet Läsguide sidan 128. Denna presentation underlättar även jämförelsen med andra företag som köper fordringar.

# Vår roll i det finansiella ekosystemet...

Hoist Finance är en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut. Hoist Finance erbjuder ett brett spektrum av flexibla och skräddarsydda lösningar för förvärv och hantering av förfallna fordringar. Bolaget har kontor i elva länder runt om i Europa.



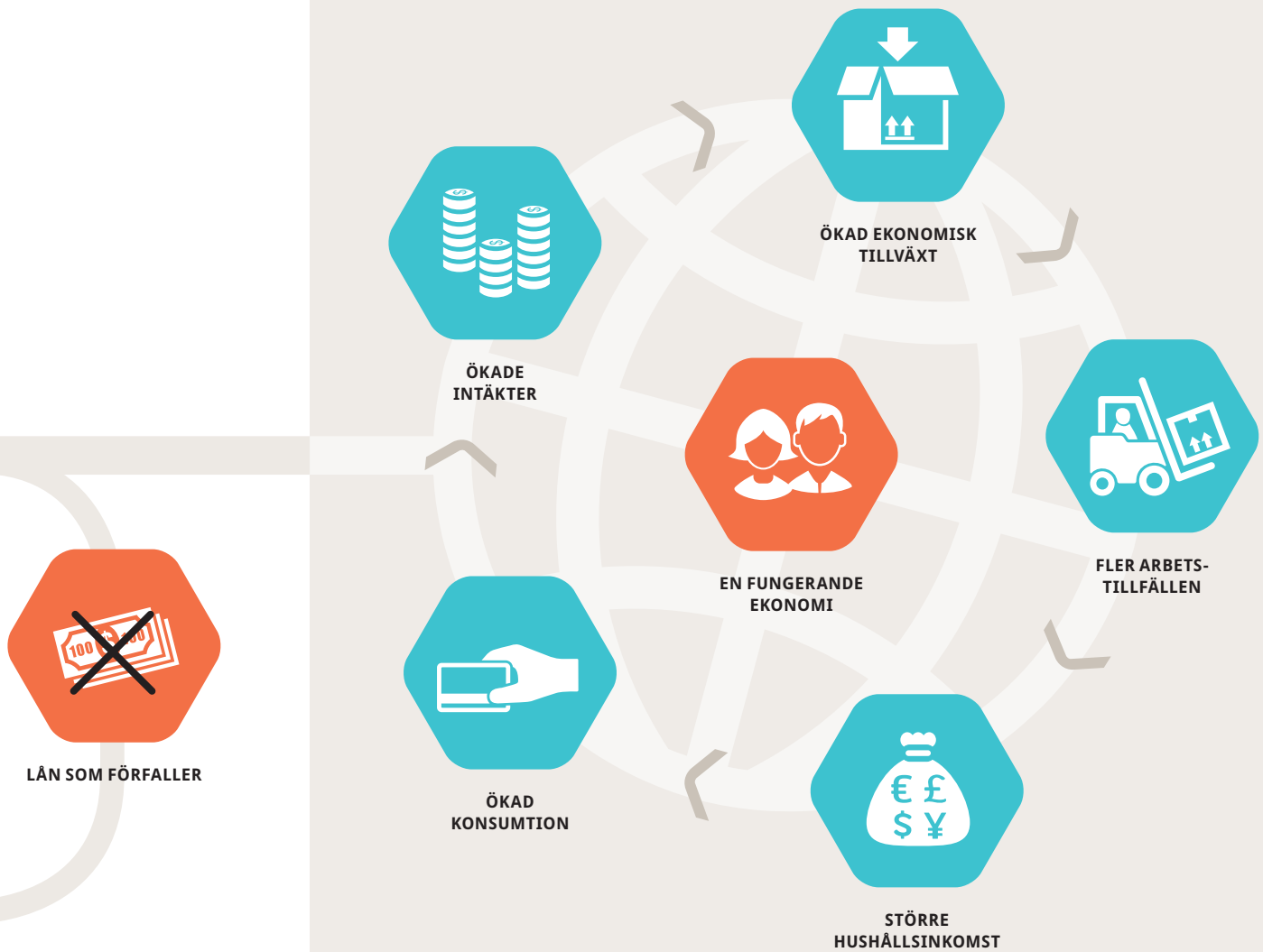
Hoist Finance är en specialist i hantering av förfallna fordringar och en viktig och pålitlig partner inom skuldsanering till de traditionella bankerna. Bolagets fokus är förvärv och övertagande av förfallna fordringar från banker. Effektiv hantering av förfallna fordringar är inte något bankerna ser som sin kärnverksamhet. Marknaden för förfallna fordringar drivs bland annat av ökade kapitaltäckningskrav på bankerna, vilket innebär att bankerna behöver se över sina balansräkningar. För att få en starkare balansräkning kan en bank sälja sina förfallna fordringar till en pålitlig partner, till exempel Hoist Finance, och istället fokusera på sin egen kärnverksamhet.

Hoist Finance har över 20 års erfarenhet av förvärv och inkassering av mer än 2 100 portföljer av förfallna fordringar. Bolagets framgång bygger bland annat på långa relationer med dess partners. Hoist Finance anses vara en transparent pålitlig partner till bankerna samtidigt som bolaget är ett reglerat kreditmarknadsbolag och således är övervakat och styrt av samma myndigheter och regler som andra banker, vilket skapar förtroende hos bankerna.

Efter det att Hoist Finance köpt de förfallna fordringarna från bankerna kontaktar bolaget kunderna oftast via telefon, men även via brev eller personliga möten beroende på vilken marknad

man befinner sig på. En grundlig analys av kunden görs före första kontakten för att få bästa möjliga förståelse för kunden. Att på ett respektfullt sätt bemöta sina kunder är en av de allra viktigaste grundförutsättningarna för bolaget. Kunderna befinner sig ofta i en svår ekonomisk situation. Fokus är att skapa en långsiktig hållbar avbetalningsplan tillsammans med kunden.

Riktlinjerna för bolagets metod är öppenhet, dialog och ömsesidig respekt. Målet är att kunden ska bli nöjd, skuldfril och kunna återgå i det finansiella ekosystemet igen.



## ...och i samhället

Ett väl fungerande finansiellt ekosystem har flera fördelar för samhället och ekonomin i stort. Det underlättar för låntagare med betalningssvårigheter att bli skuldfria samt underlättar för bankerna att fokusera på sin kärnverksamhet och öka en sund kreditgivning. För samhällets del har det positiva effekter på hushållens konsumtion vilket bidrar till ökad ekonomisk tillväxt och lägre arbetslöshet.

# 12,46%

## Kärnprimärkapitalrelation

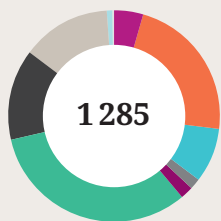
# 18%

## Avkastning på eget kapital

# 1 285

 anställda (FTE) den 31 december 2016

Antal anställda (FTE) 2016 fördelat per land



- Sverige 60
- Tyskland 287
- Frankrike 109
- Belgien 19
- Nederländerna 27
- Storbritannien 418
- Italien 176
- Polen 178
- Spanien 10
- Jersey 1



## 731



## 554



## 1 775

nya aktieägare

## Året i korthet

Kvartal **1**

» Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 kr per aktie för 2015.

Kvartal **2**

- » Hoist Finance i strategiskt partnerskap med Grekländs centralbank.
- » Moody's Investors Service tilldelar Hoist Kredit AB (publ) kreditbetyget Ba2 som sedan upptraderas till Ba1 med stabila utsikter.
- » Hoist Finance förvärvar sin första portfölj i Spanien och etablerar närvaro på den spanska marknaden.

Kvartal **3**

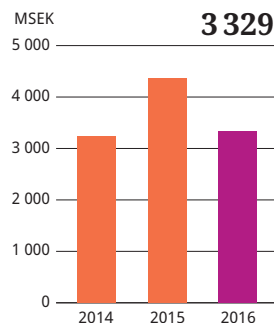
- » Hoist Finance förvärvar Madrid-baserat kredit-hanteringsföretag och stärker därmed sin position på den spanska marknaden.
- » Hoist Finance håller sin första kapitalmarknadsdag.

Kvartal **4**

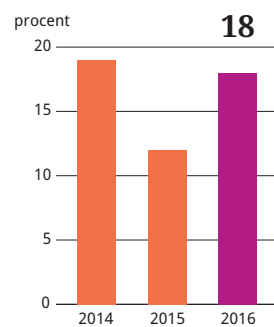
- » Stärkt position inom segmentet lån till små och medelstora företag genom förvärv av portfölj från Banco Popolare i Italien.
- » Hoist Finance erhåller priset för bästa årsredovisning på Nasdaq OMX Mid Cap lista.

## 2016 i siffror

## Förvärv av fordringsportföljer



## Avkastning på eget kapital



Etablerar sig i Spanien  
och finns nu i totalt **11** länder

## Nyckeltal

M SEK	2016	2015	2014
Totala intäkter	2 627	2 247	1 661
EBITDA, justerad	2 921	2 408	1 794
EBIT	935	675	530
EBIT-marginal, %	36	30	32
Resultat före skatt	533	285	218
Resultat efter skatt	417	231	180
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>	5,07	2,90	3,07
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	4,97	2,84	2,72
Förvärv av fordringsportföljer	3 329	4 370	3 227
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>2)</sup>	12 658	11 279	8 921
Brutto 120 månader ERC <sup>3)</sup>	21 375	19 367	15 576
Avkastning på eget kapital, %	18	12	19
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	12,17
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	9,35
Likviditetsreserv	5 789	5 156	5 352
Antal anställda (FTE) <sup>4)</sup>	1 285	1 349	1 077

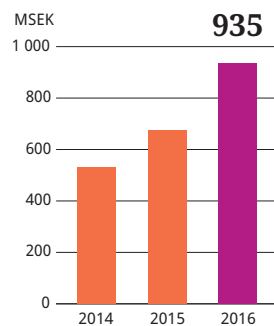
1) Inkluderar effekt av utestående teckningsoptioner. Efter aktiespliten 1:3 under 2015, ger varje teckningsoption rätt att teckna tre nya aktier. Jämförelsetalen har räknats om m a p effekter av aktiespliten.

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

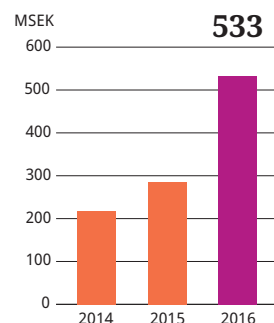
3) Exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån samt portföljer som ingår i det polska joint ventureinnehavet. För mer detaljerad beskrivning av nyckeltal se avsnittet Definitioner.

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

## EBIT



## Resultat före skatt



# Sunt förnuft

## – vår vägledande princip

I tider av negativa räntor och makroekonomisk och politisk osäkerhet är det viktigare än någonsin att vara tydlig med sina mål och principer. För mig är det förvånande att få frågan om vårt fokus ligger på att leverera idag eller bygga för framtiden.

**VISSERLIGEN LÄGGS GRUNDEN** för framtida tillväxt och vinst genom att ha en tydlig plan och klara mål. Men man kan bara skapa något beständigt genom att genomföra strategin här och nu. Och det bör resultera i förbättringar redan i dag. För mig är det sunt förnuft. Och detta sunda förnuft är kort sagt vårt företags främsta vägledande princip.

### Våra siffror

I korthet var 2016 ytterligare ett år då vi uppvisade förbättringar och rörde oss närmare våra medellånga finansiella mål. EBIT ökade med 39 procent till 935 (675) och vår EBIT-marginal ökade till 36 procent (30). Vårt resultat före skatt ökade med 87 procent till 533 MSEK (285). Vi ökade avkastningen på eget kapital under året till 18 procent (12). Sammanfattningsvis ett mycket framgångsrikt och lönsamt år för Hoist Finance.

### Vårt team

Det grundläggande skälet till våra framgångar under 2016 är det hårda och utmärkta arbete som alla medarbetare på Hoist Finance utfört. 2016 var ett år då vi fortsatte utveckla och förbättra vår organisation. Vi har inte bara uppfyllt målen varje kvartal utan också byggt vidare på företaget för framtiden. Tillsammans skapar vi en värderingsdriven organisation där initiativ som baseras på sunt förnuft premieras. Våra framgångar ger betydande värde till vårt växande företag och våra misslyckanden ger oss insikter om hur vi ska bli bättre.

### Våra partners

Under året har vi också ytterligare stärkt relationerna till våra partners, det vill säga större internationella banker och finansiella institut. Det är logiskt – eller sunt förnuft – för dem att fokusera på sina konkurrensmässiga fördelar när det kommer till storlek och att vårda kundrelationer, medan de överlåter sina förfallna fordringar till Hoist Finance som är specialiserade och betydligt mer kostnadseffektiva i hanteringen av dessa. Hoist Finance uppfattas alltmer som en långsiktig, transparent och pålitlig partner till finansbranschen, vilket bevisas av det faktum att flera partners återvänder till oss för att få råd, år efter år.

### Våra investerare

Våra framsteg kan också ses i klara siffror. Under de åtta kvartal som har gått sedan vår börsnotering har vi visat att vi kan bibehålla en hög och stabil tillväxtkurva. Vi fortsätter att ha ett extra stort fokus på riskreducering för att säkerställa att våra investeringar i portföljer med tioåriga kassaflöden genomförs på långsiktigt hållbara nivåer – sunt förnuft.

När jag pratar med investerare nämner jag ofta att ett av våra mål är att det år 2020 ska visa sig att Hoist Finance etablerade ett nytt fenomen inom det finansiella ekosystemet – en bestående enhet som hjälper bankerna att hantera förfallna lån. Vi kommer att fortsätta röra oss mot denna position samtidigt som vi förbättrar vår operationella effektivitet, kapitaleffektivitet och finansie-

ringsstruktur. Allt för att även fortsättningsvis ge en förutsägbar, växande och stabil avkastning till våra aktieägare.

### Våra kunder

Vi gör fortlöpande investeringar – både i personal och i system – för att kunna erbjuda varje kund skraddarsydd lösningar så att han eller hon kan bli skuldfri. Vår metod grundas på individuella överenskommelser som tar sin utgångspunkt i vår erfarenhet att varje individ har en önskan om att bli skuldfri. Vi fortsatte under året att investera i digitala lösningar för våra kunder och under 2017 kommer en ny webbplats för självbetjäning kombinerat med flertalet kommunikationsvägar att lanseras i Frankrike, Tyskland och Storbritannien. Vår ambition, som återigen grundas på sunt förnuft, är att göra kundens resa så enkel som möjlig och se till att varje kund kan kommunicera med oss på det sätt som hen själv föredrar.

### Våra framsteg under 2016

Vi ingick ett strategiskt partnerskap med den grekiska centralbanken för att hjälpa Grekland att omstrukturera den grekiska banksektorn. Vi tilldelades det långfristiga kreditbetyget Ba1 från Moody's, och vi diversifierade och breddade vår finansieringsbas genom en framgångsrik obligationsemission. Vi tog steget in på den spanska marknaden där vi nu kan erbjuda samma tjänster till de spanska bankerna som vi gör i resten av Europa. Med samma disciplin och sunda





99

Hoist Finance  
uppfattas alltmer  
som en långsiktig,  
transparent och  
pålitlig partner till  
finansbranschen

förnuft som när vi går in i ett nytt land utökade vi vårt erbjudande till att även omfatta lån till små och medelstora företag samt lån med säkerhet under året.

#### Vårt löfte för 2017

Under 2017 kommer vi att fortsätta att lägga fokus på att utveckla vår verksamhet i enlighet med våra strategiska mål:

» Att vara **prioriterade av kunderna** innebär att fortlöpande arbeta för att förbättra kundupplevelsen. Vi hjälper våra kunder att få bättre ekonomi och återgå i det finansiella ekosystemet. För att göra detta måste vi ständigt investera i våra medarbetare, våra system och våra processer. Under 2017 kommer vi att utveckla nya digitala

verktyg för kommunikation med kunderna för att underlätta för kunderna att välja önskat kommunikationssätt och förbättra kundupplevelsen.

- » Genom att gå in i nya länder och nya tillgångsklasser tar vi bestämda steg mot att bli **bankernas främsta val av partner**. Vi uppfyller naturligtvis myndighetskraven och håller fast vid sunt förnuft. Våra partners kan lita på att de i oss har en partner som uppfyller högsta möjliga normer.
- » Vår strävan efter operativ effektivitet, kapitaleffektivitet och förbättrad finansieringsstruktur kommer att fortsätta vara ett av våra prioriterade områden. Vi kommer att ta flera steg mot att nå våra finansiella mål på

medellång sikt. Vår kommunikation kommer att fortsätta vara så transparent och tydlig som möjligt, vilket gör oss **attraktiva för investerare**.

- » Vi kommer att fortsätta skapa ett extraordinärt företag med extraordinära människor. Med marknadens bästa team kommer vi också att kunna uppnå målet att bli den **bästa arbetsplatsen**.

För att få en fungerande europeisk ekonomi måste de europeiska bankerna vara sunda. Varje dag ställs miljontals nya krediter ut i det europeiska banksystemet – och delar av dessa kommer av olika skäl att fallera.

Som vägledning i vår resa mot att bli en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut förlitar vi oss på vår mission. Denna är inbyggd i vårt växande företags DNA och bygger på sunt förnuft.

”Our Mission – Your Trust”

Jörgen Olsson  
VD, Hoist Finance AB (publ)



**Vision:**  
En ledande  
samarbetspartner  
till internationella  
banker och finansiella  
institut

**Mission:**  
Our Mission  
– Your Trust

## Historia



Hoist Kredit  
erhöll kreditmarknads-  
tillstånd

Etablering på den franska  
marknaden, med både  
egna portföljer samt som  
tredjepartsleverantör



1994

1995

1996

1997

1998

1999

2000

2001



Hoist Groups första förvärv  
av förfallna fordringar  
i Sverige



Etablering med  
två plattformar i egen regi  
på den tyska marknaden

# Respekt, förtroende och tillit – i allt vi gör

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

## Historia och verksamhet

Med över 20 års erfarenhet är Hoist Finance ett av de ledande bolagen inom köp av förfallna fordringar i Europa. En viktig milstolpe inträffade 1996, då Hoist Kredit AB (publ), ett dotterbolag till Hoist Finance, godkändes av Finansinspektionen i enlighet med de nya reglerna för kreditmarknadsbolag. Koncernen har verkat under varumärket Hoist Finance sedan 2012. 2015 noterades Hoist Finance på Stockholmsbörsen.

## Expert på förvärv av fordringar

De portföljer som Hoist Finance förvärvar kommer huvudsakligen från välrenommerade internationella banker, vilket innebär att fordringarna har ett tillförlitligt ursprung. Genom bolagets långa erfarenhet och data från tidigare förvärv som ackumulerats under årens lopp har Hoist Finance vidareutvecklat sin kompetens att köpa låneportföljer. Förvärvsprocessen bygger på långsiktiga relationer med bolagets partners, vilket garanterar ett ömsesidigt förtroende

grundat på en öppen dialog och ett etiskt förhållningssätt.

## Konstruktiva lösningar särskiljer

Det som särskiljer Hoist Finance från andra aktörer på inkasseringmarknaden är ömsesidiga och realistiska överenskommelser med bolagets kunder. Överenskommelser med målsättningen att kunden ska bli skuldfri och kunna återgå i det finansiella ekosystemet.

## Säkerhetsfunktionen

Hoist Finance verksamhet är reglerad av Finansinspektionen, som ställer krav på bl.a. hantering av operativa risker samt hantering av säkerhet och informationssäkerhet. Bolaget ser positivt på att dessa krav ökar och arbetar aktivt med att leva upp till högt ställda interna krav på säkerhet för att skydda verksamheten, kunderna och ägarna. Ett välutvecklat ledningssystem för säkerhet ses som en affärsmässig fördel som ständigt utvecklas för att skydda bolagets tillgångar. Som ett led i detta har Hoist Finance

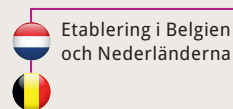
under 2016 utformat ett systematiskt säkerhetsarbete som berör samtliga bolag och verksamhetsområden inom koncernen. Säkerhetsfunktionen utgör även en del av processen vid utveckling av nya produkter och tjänster. Vidare involveras säkerhetsfunktionen aktivt vid förvärv och fusioner samt som en central del av bolagets krishanteringsprocess.

## Informations- och IT-säkerhet

Givet bolagets verksamheten sätter Hoist Finance ett stort värde på informations- och IT-säkerhet, där arbetet bedrivs i enlighet med den internationella standarden ISO 27000. Organisatoriskt finns funktioner inom alla tre försvarslinjer som är involverade i arbetet med att säkerställa informations säkerheten.

Som i ett led i arbetet kring informations- och IT-säkerhet arbetar bolaget aktivt med att motverka cyberattacker eller andra skadliga angrepp på IT systemen. För att kunna hantera ständigt förändrade säkerhetsutmaningar måste Hoist Finance alltid ha rätt kompetens och verktyg på plats. Under 2016 investerade bolaget i en heltäckande cybersäkerhetslösning som avsevärt ökat förmågan att upptäcka hot och sårbarhet i realtid, vilket ger en snabbare hantering med direkt efterföljande åtgärder.

Hoist Finance vill med detta arbete aktivt vara en del av skyddet av den nationella och internationella finansmarknaden.



2002

2003

2004

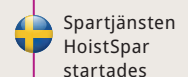
2005

2006

2007

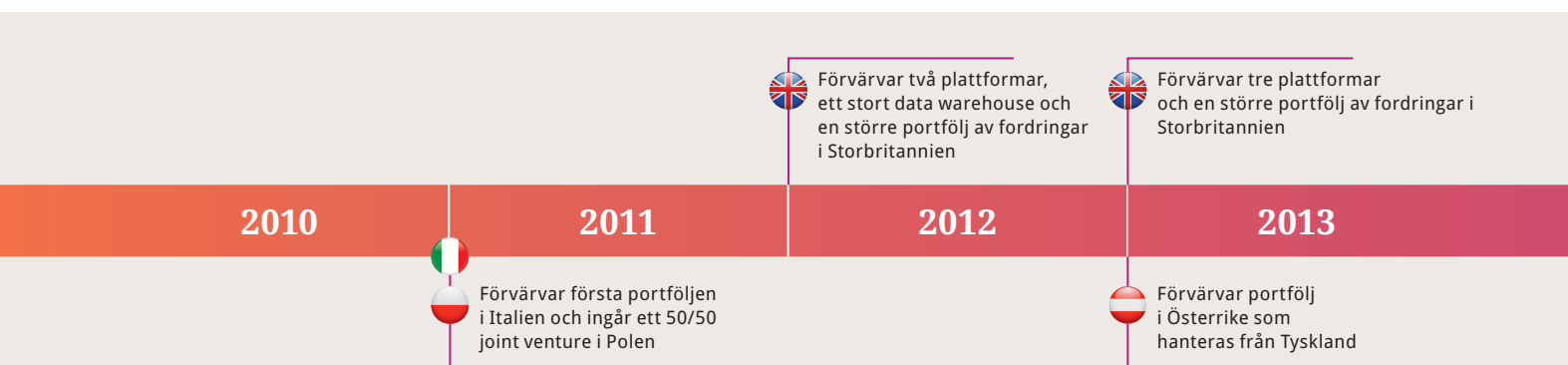
2008

2009



## Mål

## Strategiska initiativ



## Exempel på aktiviteter under 2016

- » Utökad utbildning för kundservicepersonal
- » Nya verktyg för kundkontohantering och kundengagemang

- » Fortsatt expansion i nya tillgångsklasser
- » Inträde på nya marknader för att bistå viktiga internationella kunder (Spanien, Grekland)

- » Förbättrade operativa nyckeltal och avkastning på eget kapital har lanserats som ett nytt finansiellt mål på medellång sikt
- » Förbättrad vägledning för investerare om marknadsförväntningar och tillväxtmål för företaget
- » Ökat fokus på Operational Excellence-programmet (REACH) på alla marknader

- » Föregående års "Best Place to Work"-undersökning har analyserats och förbättringsaktiviteter har genomförts
- » Utökad ledarskapsutbildning i hela koncernen har genomförts
- » Nya verktyg för innovativt tänkande har införts i hela koncernen

- » Flera lokala initiativ har genomförts i avsikt att:
  - > förbättra kunskaper om privatekonomi
  - > vårda och hålla miljön i lokalområdet ren
  - > bekosta studieresor för missgynnade barn
  - > donera leksaker till barn som är inlagda på sjukhus
- » Fortsättning av utbildningsinsatserna och programmen om ett minskat koldioxidavtryck

## Finansiella mål

**40%** **25%**

### Rörelse-marginal

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

**Utfall 2016:**  
36 procent (30)

### Utdelnings-policy

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 2016:**  
1,30 SEK per aktie (0,75) motsvarande 25 procent.

**20%**

### Lönsamhet

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


**Utfall 2016:**  
18 procent (12)

**12%**


### Kapitalisering


Kärnprimärkapitalrelationen ska vid normala förhållanden ligga runt 12 procent. Dock kan tillfälliga avvikelser från nivån förekomma till följd av stora förvärv.

**Utfall 2016:**  
12,46 procent (12,32)


 Förvärv av samarbetspartnern TRC i Italien


2014


 Förvärv av ett företag i Polen

 Förvärv av en väldiversifierad bankportfölj med etablerad och beprövad plattform i Storbritannien


2015

 Går in i en ny tillgångsklass genom förvärv av låneportfölj till små och medelstora företag från Banco Popolare i Italien

 Hoist Finance børsintroduceras på Nasdaq Stockholm

 Förvärv av portfölj och kredithanteringsbolag i Spanien

2016

 Ingår ett strategiskt partnerskap med grekiska centralbanken avseende likvidering och omstrukturering av 16 banker i likvidation

# Vår marknad för förvärv av förfallna fordringar



## MEDARBETARE

### Raffaella Gamba

Back Office and Communication Manager, Region Mid Europe

#### Varför ville du börja arbeta hos Hoist Finance?

Jag hade jobbat för TRC i 21 år när Hoist Finance kom in i våra liv och företaget blev en del av en paneuropeisk skuldhanteringspartner. Nu vill jag mer än någonsin fortsätta min resa i företaget.

#### Hur skulle du beskriva Hoist Finance företagskultur?

Vår kultur har utvecklats i det dagliga arbetet där målet har varit att skapa en unik, resultatinriktad arbetsplats som bygger på kompetens med teamwork som grundläggande värdering.

#### På vilket sätt anser du att Hoist Finance bidrar till samhället?

Först och främst genom vårt synsätt att få till stånd uppgörelser som ger kunderna möjlighet att lösa sina problem. Sedan har vi ett starkt CSR-fokus, vilket gör oss medvetna om att vi alla måste bidra för att skapa en bättre värld.

Marknaden för förfallna fordringar är en naturlig del av kreditmarknaden. Förfallna fordringar omfattar kreditförluster, dröjsmål med betalning, konkurser eller fordringar där kunden inte uppfyller avtalsvillkoren för betalningar.

### Försäljning av 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 risken.** 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 inkasseringsverksamhet.

**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 kontinuerligt ökad avkastning.

## Richard Thompson Kommentarer på den europeiska NPL-marknaden

### Kan du kommentera utvecklingen av marknaden för förfallna fordringar (NPL) i Europa?

Jag förväntar mig en fortsatt hög volym av låneportföljer som kommer ut på marknaden under de kommande åren. PwC:s analyser visar att de europeiska bankerna har oönskade skulder på cirka 2,3 biljoner euro i sina balansräkningar, och hälften av dessa fordringar består av förfallna fordringar. Dessa tillgångar, utanför bankens kärnverksamhet, utgör cirka 5 procent av tillgångarna. Enligt våra bedömningar drivs marknaden både av bankernas skuldreducering och av den allmänna omstruktureringen av den europeiska banksektorn. En viktig anledning till denna omstrukturering är att bankerna har problem med att skapa lönsamhet i kärnverksamheten och att de lägger om sitt strategiska fokus. Detta leder till fler transaktioner och investeringsmöjligheter.

### Det är stor skillnad i hur utvecklade de europeiska marknaderna är. Kan du berätta mer om skillnaderna och varför det är så?

Mognadsgraden beror väldigt mycket på i vilken utsträckning de olika marknaderna har börjat omstrukturera sin banksektor. En annan faktor som påverkar är i vilken grad de har minskat den riskabla utlåningen. Storbritannien, Irland och Spanien är exempel på marknader där utveck-

lingen har gått snabbare, medan marknader som Italien, Grekland och vissa centraleuropeiska länder är exempel på marknader där utvecklingen gått långsammare.

Även skillnader i lagstiftning påverkar. Vi ser att på marknader där det råder osäkerhet kring inkassering och återvinning av förfallna fordringar är det svårare för bankerna att sälja och svårt att enas om prisbild. I många länder vidtas åtgärder som har till syfte att underlätta för bankerna att avyttra sina NPL:er, till exempel genom en förändrad lagstiftning i Italien och nya regler i Grekland som gör det möjligt för oberoende kredithanteringsbolag att hantera vissa tillgångsklasser. Sådana steg bör förbättra priserna som investerare är villiga att betala och underlätta skapandet av en mer likvid NPL-marknad.

### Hur värderar ni en portfölj med förfallna fordringar?

När vi inom ramen för en transaktion värderar en pool med förfallna fordringar gör vi en detaljerad analys av vilka återvinningsalternativ köparen har. Vi tittar på olika återvinningsstrategier och gör en kassaflödesanalys för de olika strategierna kombinerat med sannolikhetsbedömningar. Nyckelfrågan är att säljarna vanligen har en syn på strategierna medan köparen kan ha en annan uppsättning strategier och är villig

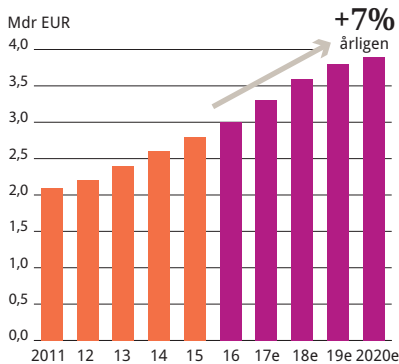


Richard Thompson är global ledare för PwC:s rådgivningsgrupp, Portfolio Advisory Group. PwC syftar på PwC:s nätverk och/eller ett eller flera av dess medlemsbolag som var och ett är en separat juridisk enhet. PwC har inte gett input till eller granskat andra aspekter av denna årsredovisning.

att göra andra saker. Ett kredithanteringsbolag kan exempelvis vara villigt att diskutera skuldavskrivning, något som många banker har svårt för. Specialiserade kredithanteringsbolag kan fatta bättre underbyggda beslut om vilka strategier som sannolikt fungerar och för vilka låntagare. De stora, etablerade bolagen och fonderna har en fördel eftersom de har bättre data. De har en historik som ger dem möjlighet att bedöma värdet i en portfölj bättre. En mer omfattande historisk data leder ofta till att risken och volatiliteten i de förväntade kassaflödena minskar, vilket gör att de här bolagen kan få en exaktare prissättning.

## Marknadens drivkrafter

### Marknadsvärdet på försäljningen av förfallna konsumentkrediter utan säkerheter



Under 2016 uppskattades marknaden för förfallna konsumentkrediter utan säkerhet uppgå till cirka 2,8 miljarder euro och tillväxten framgent uppskattas till sju procent årligen.

Källa: Bolagets marknadsstudie och avser Hoist Finance fokusmarknader DE, PL, RO, AT, UK, IE, NL, BE, FR, IT, ES, GR, PT.

### Ökande mognadsgrad och lånetillväxt

De europeiska marknaderna är i olika utvecklingsstadier avseende försäljning av förfallna lån. Den brittiska marknaden är till exempel en utvecklad marknad och de flesta bankerna säljer systematiskt sina förfallna fordringsportföljer i ett tidigt stadium. Den franska marknaden å andra sidan är outvecklad och präglas av att ett relativt litet antal banker gör få försäljningar av förfallna fordringar.

Då en marknad utvecklas, 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.

Enligt ECB uppgick marknaden för konsumentkrediter till cirka 794 miljarder EUR under 2016. Denna marknad förväntas växa i en stabil takt på cirka två procent årligen under den kommande femårsperioden. En växande lånemarknad medför även en tillväxt i marknaden för förfallna lån.

### Ökat regulatoriskt tryck och fortsatta lönsamhetsproblem för banker

Kraven från tillsynsmyndigheterna inom den finansiella sektorn förväntas öka framöver. Europeiska bankmyndigheten (EBA) avser att regelbundet genomföra stresstester för att bedöma banker-

## Utvecklingsstadier på olika marknader

### Outvecklad 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.

Pristrend<sup>1)</sup>  
 ~0,5–5%  
 Genomsnittligt förvärvspris<sup>2)</sup>

Återbetalningsprofil  
 Låga nivåer på återbetalning och höga kostnader

### Tillväxtmarknad

- » Ökad konkurrens bland bolag som förvärvar 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.

Pristrend<sup>1)</sup>  
 ~5–15%  
 Genomsnittligt förvärvspris<sup>2)</sup>

Återbetalningsprofil  
 Högre nivåer på återbetalning och lägre kostnader

### Utvecklad marknad

- » Försäljning av förfallna lån är en integrerad del av det finansiella ekosystemet.
- » Konsolidering bland bolag som förvärvar fordringar.
- » Trend mot försäljning av fordringar av högre kvalitet/nyligen förfallna.

Pristrend<sup>1)</sup>  
 ~15–25%  
 Genomsnittligt förvärvspris<sup>2)</sup>

Återbetalningsprofil  
 Höga nivåer på återbetalning och låga kostnader

Marknadspenetration – försäljning fordringar



<sup>1)</sup> Prisinivå på förfallna lån till försäljning påverkas av åldersstrukturen på lånen.

<sup>2)</sup> % av nominellt värde.

Normalt större volymer av sålda fordringar samt nyare fordringar



nas motståndskraft mot recession och därmed systemrisk. Även nationella tillsynsmyndigheter förväntas använda stresstester oftare. Idag finns även betydligt starkare övervakningsmekanismer via SSM (Single Supervisory Mechanism), SRB (Single Resolution Board) och ESRB (European Systemic Risk Board). Högre kapitalkrav genom Baselreglerna (Basel III och Basel IV) är ytterligare en drivkraft för ökat utbud av förfallna fordringar i takt med att bankerna kommer behöva avyttra lån av sämre kvalitet.

Nya regleringar och starkare incitament för banker att sälja förfallna fordringar förväntas driva tillväxten ytterligare. Den nya redovisningsstandarden IFRS 9 som träder i kraft 2018 kommer att leda till högre avsättningar för förväntade kreditförluster för förfallna fordringar. Standardiserade definitioner av när ett lån räknas som förfallet inom EU genom Basel-kommittén, kommer att leda till ökad jämförbarhet och genomlysning. Vidare förväntas flexibla lagar avseende personlig insolvens leda till bättre möjligheter att återvinna skulder, vilket leder till högre priser för förfallna lån. Detta kommer också att höja incitamenten för bankerna att sälja förfallna lån.

De europeiska bankerna har ännu inte nått den lönsamhet de hade innan finanskrisen 2008. Den genomsnittliga avkastningen på eget kapital för de europeiska bankerna är för närvarande cirka 6,2 procent<sup>1)</sup> vilket ska jämföras med närmare 17 procent före finanskrisen. En stor andel förfallna fordringar på finansinstitutens balansräkningar har en negativ effekt på deras vinster och ökar deras kapitalbehov. Genom att sälja förfallna fordringar kan bankerna minska sina kostnader, avlasta balansräkningen och fokusera på sin kärnverksamhet.

### Transaktionsvärdet på förfallna fordringar

Pristrenden på förfallna fordringar är uppåtgående som en följd av den ökade mognadsgraden i branschen. Det genomsnittliga marknadspriset på förvärvade portföljer av förfallna fordringar har ökat med uppskattningsvis 10,8 procent per år mellan 2013 – 2016. Se grafen till höger.

I takt med att marknaden mognar minskar gapet mellan den säljande bankens förväntade transaktionsvärde och vad köparen är villig att betala. Trenden mot försäljning av fordringar av högre kvalitet, som nyligen förfallit ökar. Professionalismen inom industrin ökar successivt med stora europeiska företag som utnyttjar sina skalfördelar, djup expertis och tillgång till data kombinerat med lägre finansieringskostnader. Allt detta leder till högre priser på marknaden och en ökad försäljning av förfallna fordringar.

Specialiserade bolag som Hoist Finance kan inkassera förfallna fordringar till en lägre kostnad än banker tack vare skalfördelar i verksamheten, rätt expertis samt högre operationell effektivitet. De har vidare betydligt högre nivåer av återbetalning på jämförbara portföljer av förfallna fordringar. Enligt en branschstudie har ett specialiserat bolag inom inkassering av förfallna fordringar 40 – 50 procents återbetalning av portföljen medan de bästa bankerna uppnår 15 – 25 procent återbetalning.

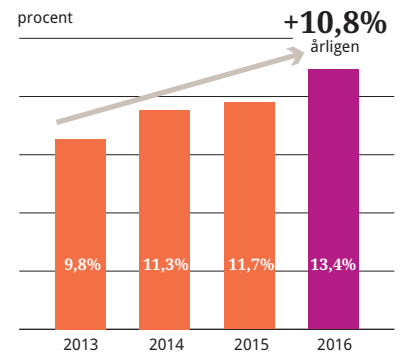
Enligt en undersökning genomförd på 53 ledande europeiska banker liksom även experter inom branschen förväntar sig en övervägande majoritet av de svarande att utvecklingen under de närmaste två till fem åren kommer ett påvisa utökade volymer av förfallna fordringar outsourcade eller sålda till externa parter. 75 procent av de svarande förutspår att försäljningen av förfallna låneportföljer kommer att öka jämfört med idag.

### Konkurrens

I takt med att den europeiska marknaden 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 en konsoliderings-trend.

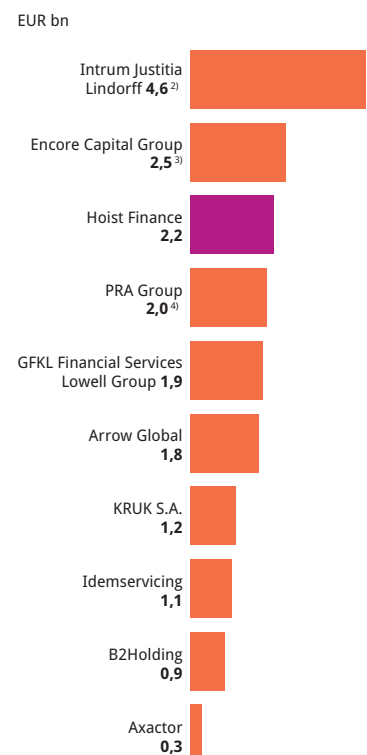
### Genomsnittligt förvärvspris i relation till nominellt värde\*



\* Noterade spotpriser och framtida affärsmöjligheter i Österrike, Belgien, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Polen och Storbritannien (icke säkerställda konsumentkrediter)

Källa: oberoende marknadsbedömning 2016

### Storlek skuldköpare under året utifrån brutto ERC 120 månader



1) Europeiska bankmyndigheten (EBA)

2) Representerar 180 månaders ERC

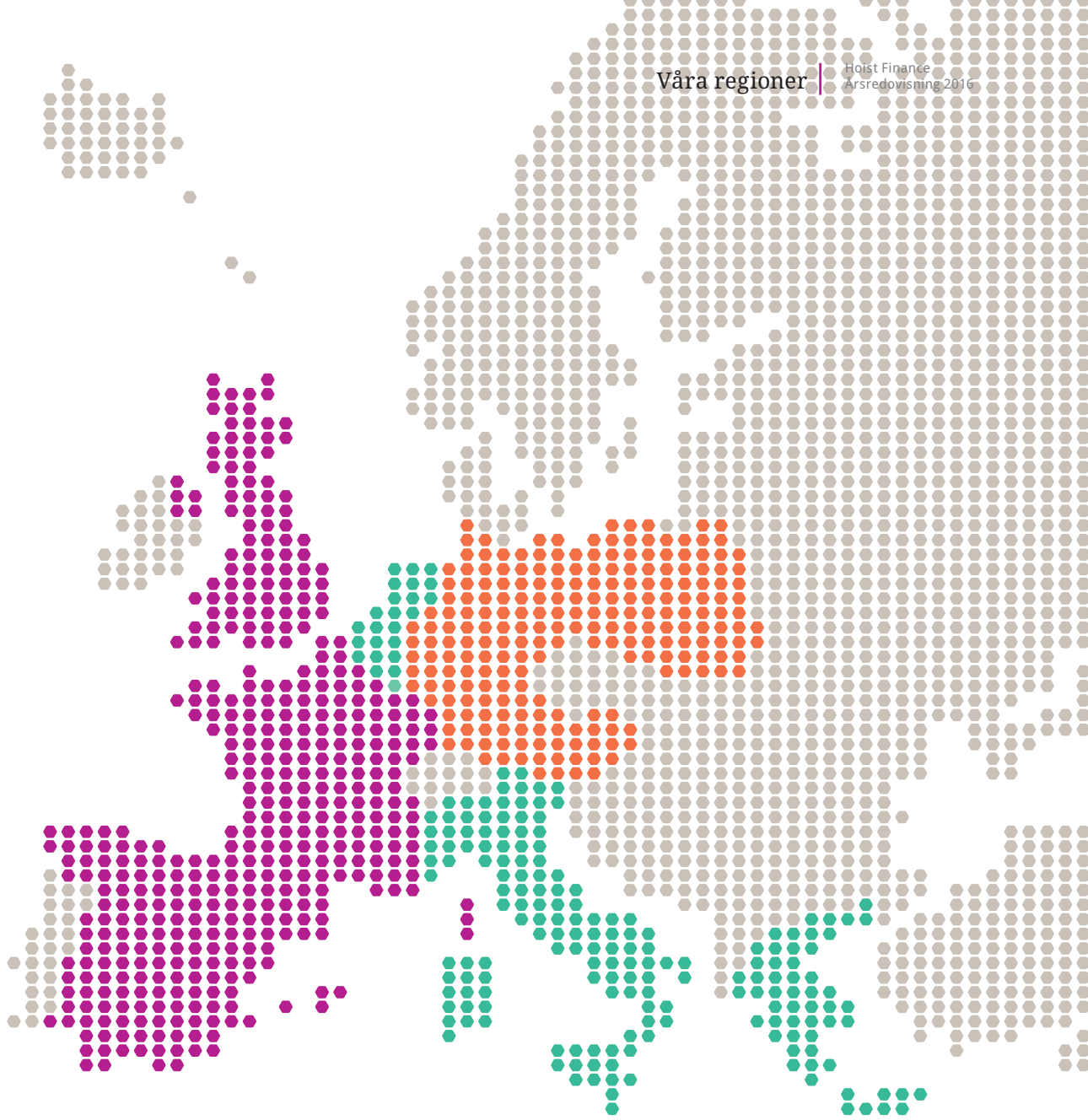
3) Representerar Encores europeiska verksamhet

4) Representerar PRAs europeiska verksamhet

# Tre regioner i Europa

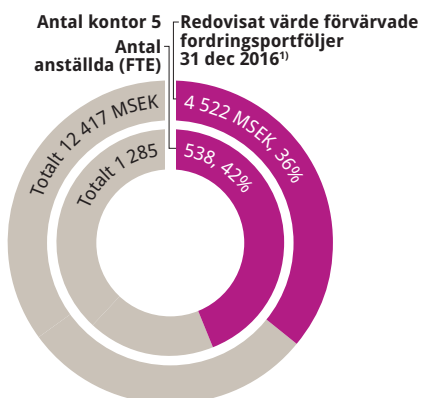
Hoist Finance finns representerat i tre regioner i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar, alla med olika traditioner för hur finansiella tjänster utförs, med varierande lagstiftning, återbetalningsmönster och attityder när det gäller förfallna fordringar.





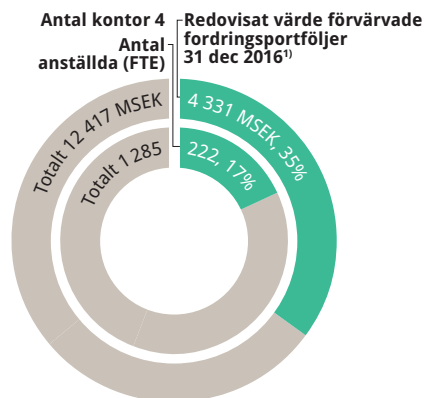
## Region West Europe

Frankrike, Spanien och  
Storbritannien



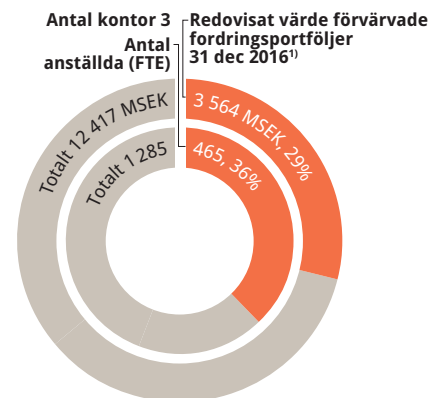
## Region Mid Europe

Belgien, Grekland, Italien och  
Nederländerna



## Region Central East Europe

Polen, Tyskland och Österrike



1) Andelen beräknad exklusive portföljer i det polska joint venture-innehavet.

# Region West Europe

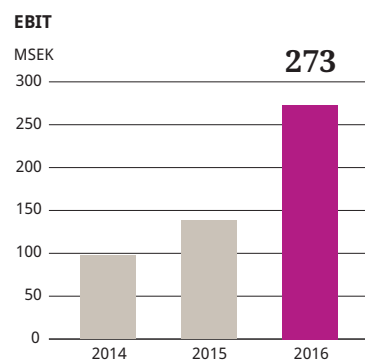
## Frankrike, Spanien och Storbritannien

Året präglades av en fortsatt hög aktivitet i regionen. Hoist Finance etablerade sig i Spanien genom förvärvet av Optimus Portfolio Mgmt S.L och integrationen av Compello Holdings i Storbritannien slutfördes. En viktig milstolpe var att Hoist Finance blev godkända av Financial Conduct Authority i Storbritannien som en reglerad enhet.

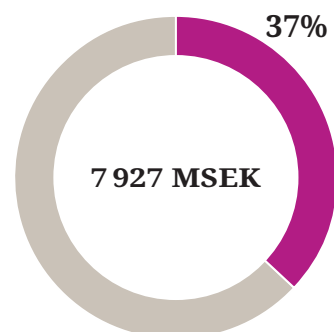
# 36%<sup>1)</sup>

Andel av totalt redovisat värde  
(2015: 35%)

1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Brutto ERC 120 månader



Totala intäkter för Region West Europe uppgick till 875 MSEK under året. Detta jämförs med föregående års totala intäkter på 700 MSEK, vilket ger en ökning om 25 procent. EBIT uppgick till 273 MSEK (138).

### Marknaden

Marknaden i Region West Europe uppskattades till 1 400 MEUR under 2015 och förväntas växa med 4 procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Intäkterna från Region West Europe utgör 33 procent av Hoist Finance totala intäkter.

### Frankrike

Den franska marknaden uppskattades till 100 MEUR under 2015 och förväntas växa med 15 procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. 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 sin risk-exponering 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 inkasseringens kapaciteten en utmaning. Endast stora etablerade aktörer som Hoist Finance och de franska bankerna själva har den kapacitet som krävs i dag. Höga krav på efterlevnad och regulatoriska frågor gynnar också Hoist Finance som en seriös och erfaren aktör.

### Spanien

Spanien adderades som en ny marknad. Under året har Hoist Finance stärkt sin position på den nya marknaden genom att förvärva det Madrid-baserade kredithanteringsföretaget Optimus Portfolio Mgmt S.L. Den spanska marknaden uppskattades till 275 MEUR under 2015 och förväntas växa med fem procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Marknaden mognar snabbt och med yngre fordringar och högre priser.

### Storbritannien

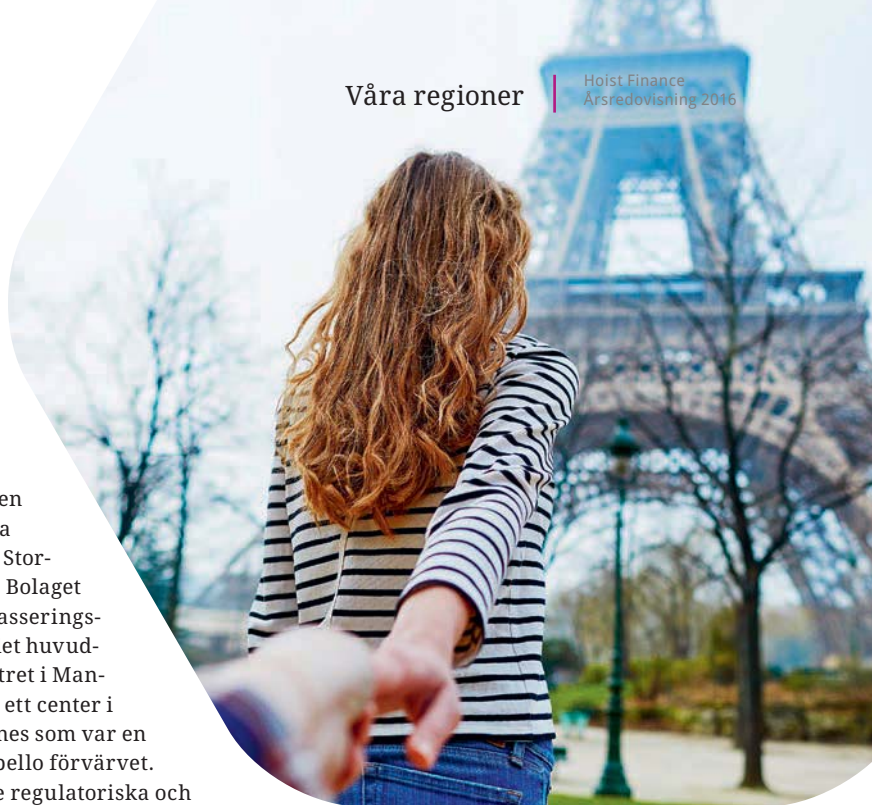
Den brittiska marknaden uppskattades till 1000 MEUR under 2015 och förväntas växa med två procent till år 2020<sup>2)</sup>. Marknaden för förvärv av förfallna ford-

### Hoist Finance utveckling i Region West Europe<sup>1)</sup>

MSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 297	936
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	809	584
Totala intäkter	875	700
EBIT	273	138
EBIT-marginal, %	31	20
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december	4 522	3 883
Brutto ERC 120 månader, 31 december	7 927	6 973

1) Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar. Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

2) Bolagets marknadsstudie.



ringar har vuxit snabbt under de senaste fem åren och är idag den mest mogna av de europeiska marknaderna. Den präglas av hög aktivitet som förväntas att fortsätta. 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 kredithanteringsverksamhet. Allt fler yngre fordringar är förväntade att nå marknaden under den kommande perioden.

### Verksamhet

Den franska verksamheten kombinerar intern inkasseringssverksamhet med ett nätverk av tillförlitliga och noggrant utvalda tredjepartsleverantörer. Under året har flertalet förbättringsaktiviteter genomförts vilket lett till en ökning av ingångna återbetalningsplaner och en förbättrad lönsamhet. Bolaget har två plattformar i Frankrike, i Lille och i

Bayonne. Hoist Finance är en av de största aktörerna i Storbritannien. Bolaget har två inkasseringsscentraler: det huvudsakliga centret i Manchester och ett center i Milton Keynes som var en del av Compello förvärvet. Omfattande regulatoriska och efterlevnadskrav skapar högre inträdesbarriärer för nya aktörer. Storbritannien har sett en ökande grad av tillsyn vilket nu har en betydande effekt på antalet fordringstransaktioner. Hoist Finance blev under året godkända av Financial Conduct Authority (FCA) efter en omfattande process som bekräftar företagets plats som en ledande kraft inom branschen, och transparensen i verksamheten.

Efter förvärvet av Optimus under augusti 2016 är Hoist Finance etablerade

i Spanien med cirka 10 anställda på bolagets kontor i Madrid.

### Förvärv

Förvärvsvolymen för Hoist Finance i regionen uppgick till 1 462 MSEK. Hoist Finance har genomfört flera portföljförvärv i Region West Europe under 2016, bland annat genom etablering och ett första portföljköp i Spanien.

## Najib Nathoo Regional Director – Region West Europe

### Hur skulle du vilja sammanfatta 2016?

I Frankrike har vi fokuserat en stor del av vår energi på att vitalisera vår verksamhet, vår räckvidd och vårt rykte på marknaden. Vi utmanar oss själva och tar steg från mindre effektiva metoder och processer till ett flexibla och mer kundserviceinriktat tankesätt. Våra team blir säkrare i att hitta bättre verksamhetsrutiner. Vi gör goda framsteg och har mer planerat för nästa år.

Vi tog steget in på den spanska marknaden i och med portföljförvärv i juni och december. Inträdet på den spanska marknaden understyrker vår vision att bli marknadsledande skuldhanteringspartner och utöka vår räckvidd till att helt och hållet tillgodose den europeiska bankbranschens behov under åren som kommer.

Förvärvet av Compello under 2015

ökade vår närvaro väsentligt i Storbritannien, och företaget var helt integrerat tio månader efter uppköpet. Den brittiska verksamheten har haft fortsatt tillväxt under 2016 och vi har blivit godkända av Financial Conduct Authority (FCA).

### Vilka är de största drivkrafterna i din region just nu?

Storbritannien är en av de mest utvecklade och reglerade marknaderna i Europa. Ur ett kapital- och intäktsperspektiv är det fortsatt viktigt för våra partners att avvyrta underpresterande tillgångar. För att minska kostnaderna ytterligare är många brittiska banker nu på jakt efter samarbeten med färre strategiska partners. Hoist Finance dokumenterade expertis på hanteringen av banktillgångar har visat sig vara en tydlig konkurrensfördel.

I Spanien ser vi en ökad volymtillväxt med en mer diversifierad upp-

sättning tillgångsklasser, inklusive sekundära tillgångar.

På grund av tryck från franska lagstiftare och en ökad förståelse för fördelarna med att sälja underpresterande tillgångar, håller attityden på den franska marknaden att vända. Vi ser stora möjligheter framöver.

### Hur ser framtiden ut för 2017 och framåt?

Volymen och värdet på tillgångarna som kommer ut på den brittiska marknaden ett par år framöver bedöms öka, och vi har ett bra läge för att tillgodose efterfrågan och fortsätta vår tillväxtkurva.

Vi förväntar oss även betydande volymer i Spanien för ett bredare spektrum av tillgångar. Om vi fortsätter att fokusera på att göra de enkla sakerna rätt, kommer Spanien att bli en av de snabbast växande marknaderna i hela koncernen under åren som kommer. Det finns



även spännande möjligheter i Frankrike i och med att bankerna ökar avyttringen av underpresterande tillgångar.

### Det viktigaste under 2016

En av våra viktigaste och mest betydelsefulla prestationer under 2016 var godkännandet från Financial Conduct Authority i Storbritannien. Vi var ett av de första bolagen som blev auktoriserade, och vi gjorde det utan att behöva göra några väsentliga ändringar i våra processer, rutiner och dokumentation, vilket bekräftar vår ledande position inom skuldhanteringsbranschen.

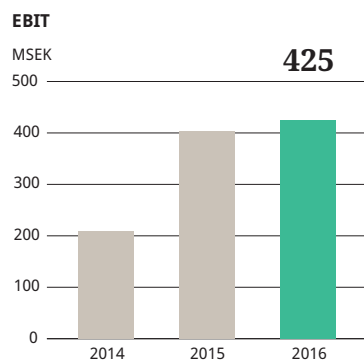
# Region Mid Europe

Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna

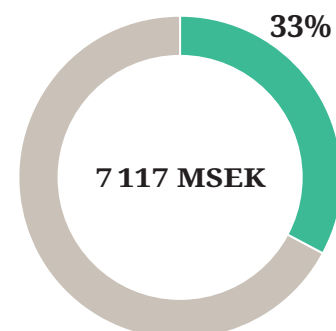
Under året ingicks ett strategiskt partnerskap med Greklands centralbank avseende likvidering och omstrukturering av 16 grekiska banker. Fortsatt expansion i nya tillgångsklasser och stärkt partnerskap med italienska banker.



1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Brutto ERC 120 månader



Totala intäkter för Region Mid Europe uppgick till 819 MSEK under året. Detta jämförs med föregående års totala intäkter på 715 MSEK, vilket ger en ökning om 15 procent. EBIT uppgick till 425 MSEK (404).

## Marknaden

Marknaden i Region Mid Europe uppskattades till 650 MEUR under 2015 och förväntas växa med sju procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Intäkterna från Region Mid Europe utgör 31 procent av Hoist Finance totala intäkter.

## Benelux

Verksamheten i Benelux-marknaden för försäljning av förfallna fordringar bedömdes till 150 MEUR under 2015 och förväntas växa med åtta procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Expertisen kring och förståelsen för försäljning av förfallna fordringar är fortfarande i ett tidigt stadiet i regionen. Lokala myndigheter är motvilliga till att rekommendera försäljning av skuld och stora banker har fortfarande egna avdelningar som behandlar förfallna lån. I finanskrisens efterdyningar har stora banker fokuserat på att värna om sitt rykte varpå de är tveksamt inställda till att sälja skulder externt. Hoist Finance lokala närvaro och höga anseende är således en stor

fördel för kommande affärer. En annan drivkraft påträffas i Nederländerna där fusioner bland mindre banker och finansiella institut blir vanligare som en konsekvens av en konsumentlagstiftning där större organisationer gynnas. Att sälja underpresterande fordringar är en vanlig företeelse vid fusioner.

## Grekland

Grekland inkluderas i Region Mid Europe från och med detta år då Hoist Finance ingick i ett strategiskt partnerskap med Greklands centralbank. Avtalet omfattar hantering och förvaltning av tillgångar i 16 grekiska banker i likvidation. Tillsammans med två samarbetspartners kommer Hoist Finance bistå den grekiska centralbanken i återvinningen av förfallna lån. Avtalet ligger väl i linje med Hoist Finance strategi att bli den ledande samarbetspartnern till internationella banker och finansiella institut.

## Italien

Den italienska marknaden uppskattades till 500 MEUR och förväntas växa med sju procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Banker erfar påtryckningar från regelverk om att rensa ut underpresterande fordringar och förväntas göra det inom de närmaste åren. Redovisningen av förfallna

## Hoist Finance utveckling i Region Mid Europe<sup>1)</sup>

MSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 575	1 358
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	811	708
Totala intäkter	819	715
EBIT	425	404
EBIT-marginal, %	52	56
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december	4 331	3 644
Brutto ERC 120 månader, 31 december	7 117	6 179

1) Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar. Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

2) Bolagets marknadsstudie.

fordringar ökade till följd av nya regler som trädde 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. Hoist Finance mångåriga närvaro och starka varumärke förväntas bidra till en stark tillväxt under de kommande åren.

### Verksamhet

Benelux har en kombination av egen verksamhet och externa partners, vilket syftar till att optimera arbetsgången vid återvinning av förfallna lån. Företagets egna plattformar finns i Bryssel och Amsterdam. Lokal närvaro och det faktum att Hoist Finance är ett reglerat kreditmarknadsbolag, som är ett krav från den belgiska centralbanken, ger viktiga marknadsfördelar. Hoist Finance har ett etablerat rykte och beprövad erfarenhet, vilka båda är särskilt viktiga för säljande banker i Benelux-länderna.

I Italien har Hoist Finance tidigare förvärvat plattform, TRC, två call centers, ett i Rom och ett i Lecce. Hoist Finance är väl positionerat på den italienska marknaden och redo att ta del av de kommande årens tillväxt.

### Förvärv

Förvärvsvolymen för Hoist Finance i regionen uppgick till 1 271 MSEK. Under 2016 fortsatte Hoist Finance att diversi-

fiera tillgångsportföljen i Italien med förvärv av fordringar på små och medelstora företag (SMEs). Förfallna fordringar utan säkerhet inom SME-segmentet är intressant då det är ett växande segment. Företaget har fortsatt diversifiera tillgångsportföljen ytterligare genom att addera lån med säkerhet.



## Charles De Munter Regional Director – Region Mid Europe

### Hur skulle du vilja sammanfatta 2016?

Jag vill sammanfatta året med orden "stark tillväxt och utveckling"! Vi fortsätter att utvecklas genom att addera nya tillgångsklasser. Även om icke säkerställda konsumentfordringar fortfarande är vårt huvudfokus, så lyssnar vi på våra partners behov och ökar stegvis vårt produktutbud till bankerna.

Inom regionen har vi etablerat oss i Grekland genom ett spännande joint venture-projekt som förvaltare av 16 grekiska banker i likvidation. Att bistå den grekiska centralbanken är en betydelsefull händelse för hela koncernen eftersom det ytterligare stärker vår trovärdighet och position som en ledande samarbetspartner till internationella banker och nu även centralbanker.

På Benelux-marknaden har vi upphört att engagera oss i tillgångar som ligger utanför vår kärnverksamhet. Genom att göra detta bekräftar vi vår vision och fortsätter att bygga vår plattform för banker.

### Vilka är de största drivkrafterna i din region just nu?

I Benelux-marknaden ser vi ett förändrat synsätt hos bankerna rörande hanteringen av NPL:er och marknaden förväntas därmed växa under åren som kommer.

Även Grekland och Italien är stora marknader där vi räknar med stark tillväxt framöver. Tillväxten kommer att drivas av fler tvingande regleringar och insikten att förfallna fordringar är en betydande utmaning för bankerna i dessa länder.

### Hur ser framtiden ut för 2017 och framåt?

Det skiljer sig åt mellan marknaderna. I Italien sker det en kraftig utveckling och flera företag etablerar sig på den italienska marknaden. Både våra egna analyser och externa marknadsstudier pekar på att storleken på marknaden under 2017 och 2018 kommer att vara ansenlig.

I Grekland medför vårt nya uppdrag att vi står inför en intressant inlärningskurva.

På Benelux-marknaden har bankerna fortfarande interna avdelningar för hantering av förfallna lån. Vi ser emellertid att marknaden genomgår en gradvis förändring och att marknaden kommer att växa när de inhemska bankerna öppnar upp för att avvyttra låneportföljer.



### Det viktigaste i regionen

Det viktigaste som händer i Region Mid Europe är vårt nya uppdrag i Grekland. Förutom det vill jag återigen betona steget vi har tagit in i nya tillgångsklasser i Italien. Det är en betydande marknad, där vi har en bra position som kommer att ge oss många möjligheter framöver.

Mer information om Hoist Finance verksamhet i Grekland återfinns på sidan 29.

# Region Central East Europe

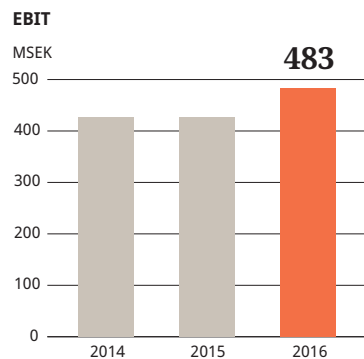
Polen, Tyskland och Österrike

Ihärdigt arbete för att optimera verksamheten har lett till ökad lönsamhet. Marknaderna i Tyskland och Österrike visar tendenser till en ökande mognadsgrad som bör leda till betydande tillväxt under de kommande åren.

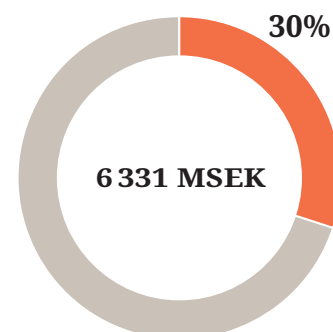
29%<sup>1)</sup>

Andel av totalt redovisat värde (2015: 32%)

1) Exklusive portföljer i det polska joint venture innehavet



Brutto ERC 120 månader



Totala intäkter för Region Central East Europe uppgick till 851 MSEK under året. Detta jämförs med föregående års totala intäkter på 780 MSEK, vilket ger en ökning om 9 procent. EBIT uppgick till 483 MSEK (427).

## Marknaden

Marknaden i Region Central East Europe uppskattades till 500 MEUR under 2015 och förväntas växa med sex procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Intäkterna från Region Central East Europe utgör 32 procent av Hoist Finance totala intäkter.

## Polen

Den polska marknaden har anammat det moderna sättet att hantera underpresterande fordringar relativt snabbt vilket i sin tur skapat en gynnsam miljö för samverkan med de internationella bankerna. Detta har historiskt inneburit ett bra flöde av affärer och innebär idag en stabil marknad och tillväxt. Marknaden bedömdes till 250 MEUR under 2015 och förväntas växa med fyra procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Hittills har marknaden dominerats av förfallna konsumentlån. Under året har det däremot skett en tillväxt i företagssegmentet.

## Tyskland

Storleken på den tyska marknaden uppskattades till 200 MEUR under 2015 och förväntas växa med åtta procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. 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. Nuvarande försäljning av underpresterande fordringar är långt under marknadens potential. Försäljningen av underpresterande lån och förfallna fordringar förväntas öka drivet av ett ökat regulatoriskt tryck på banker samt en ökad acceptans att avyttra förfallna lån. Nya nischaktörer tvingar även banker att bli mer effektiva. Sammantaget räknar Hoist Finance med att den tyska marknaden kommer att fortsätta växa under de kommande tre till fem åren i en snabbare takt än den underliggande marknaden för konsumentkrediter.

## Österrike

Marknaden för förvärv av underpresterande fordringar är relativt liten med ett begränsat antal köpare. Även om marknaden, liksom den tyska är diversifierad har de större bankerna en högre

## Hoist Finance utveckling i Region Central East Europe<sup>1)</sup>

MSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	1 440	1 337
Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer	790	722
Totala intäkter	851	780
EBIT	483	427
EBIT-marginal, %	57	55
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer, 31 december <sup>3)</sup>	3 564	3 546
Brutto ERC 120 månader, 31 december <sup>4)</sup>	6 331	6 215

1) Baserat på den operativa resultaträkningen, exklusive rörelsesegmentet centrala funktioner och elimineringar. Detaljerad information återfinns i förvaltningsberättelsen.

2) Bolagets marknadsstudie.

3) Inklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.

4) Exklusive icke förfallna portfölj av konsumentlån.





marknadsandel och är koncentrerade till Wien. Marknaden förväntas växa med sex procent årligen till år 2020<sup>2)</sup>. Det regulatoriska trycket på banker om att minska NPL-kvoten ökar vilket innebär ett större utbud förfallna fordringar och underpresterande lån som kommer till marknaden.

### Verksamhet

Den tyska och österrikiska verksamheten förvaltas från Tyskland där Hoist Finance, sedan etableringen 1997, har visat sig vara en långsiktig och pålitlig partner. Samarbeten har ingåtts med fler än 100 banker och över 1 000 portföljer har förvärvat. Hoist Finance har två operativa plattformar i Tyskland, en i Duisburg och en i Bremen. I Tyskland och Österrike har Hoist Finance genomfört en omorganisation och en ny ledning har tillsatts. Förändringen ämnar att öka lönsamheten genom att identifiera

mer värde i portföljerna och sedan minska kostnader i återvinningsprocessen.

EBIT-marginalen för regionen har förbättrats under året som en följd av att flertalet förbättringsinitiativ genomförts. Den ökade lönsamheten är relaterat till högre inkassering i både Polen och Tyskland, samt omvärderingar av portföljer som gjordes under året. Hoist Finance är en av de största köparna av fordringar på den polska marknaden. Hoist Finance

verksamhet i Wrocław. Hoist Finance har funnits i Polen sedan 2011.

### Förvärv

Den sammantagna förvärvsvolymen härrörs till stor del från Polen där aktiviteten varit hög under året. 2016 var ett stabilt år med förvärv uppgående till ca 596 MSEK i regionen.

## Henrik Gustafsson Regional Director – Region Central East Europe

### Hur skulle du vilja sammanfatta 2016?

2016 har varit ett förändringsår. Vårt huvudfokus under året var att optimera driften för att förbättra konkurrenskraften inom portföljförvärv. Vi har koncentrerat vårt interna arbete och utvecklat flera intressanta initiativ för att öka kassaflödet i våra portföljer och förbättra effektiviteten. Konkret involverade de här initiativen nya metoder för att interagera med kunderna, nya metoder för legala processer och nya system. Eftersom allt hade sitt upphov internt – idéerna, expertisen och beslutet att genomföra förändringarna – fick vi ett positivt gensvar och ett starkt engagemang.

I Polen har vi beslutat att inte förnya ett stort servicekontrakt. Detta ligger helt i linje med vår strategi att förvärva portföljer med förfallna fordringar. Beslutet påverkade personalstrukturen, och vi har rekryterat nya talanger för att kunna gå vidare med vår strategi.

### Vilka är de största drivkrafterna i din region just nu?

I Tyskland och Österrike börjar vi se en ökad benägenhet från bankerna att sälja förfallna fordringar. Konsumentkreditmarknaden i Tyskland är ungefär lika stor som den brittiska, och detsamma gäller för kreditför-lusterna. Men de relativa storlekarna på de tyska och brittiska marknaderna för portföljer med förfallna fordringar skiljer sig mycket åt. Den tyska marknaden ligger på cirka 200 miljoner euro medan den brittiska marknaden är mer än fyra gånger så stor. Detta beror på att de tyska bankerna säljer äldre och färre portföljer än sina brittiska motparter. Vi förväntar oss att den tyska marknaden och övriga Europa kommer att röra sig mot den brittiska normen med snabbare försäljningstakt och avyttring av en större andel nyare fordringar. På lång sikt kan detta innebära att volymerna på den tyska marknaden kommer att närma sig den brittiska marknaden, som uppgår till totalt 1 000 miljoner euro årligen.

Den polska marknaden är mognare och har snabbt etablerat sig som en rationell och frekvent outsourcer av hantering och försäljning av förfallna fordringar. Hoist Finance är en etablerad part i Polens finansiella ekosystem. Den polska marknaden är stabil och har ett jämnt affärsflöde. Bankerna uppvisar en viss återhållsamhet på grund av den aktuella makrosituationen, vilket pekar på en ökande och stabil tillväxt under kommande år.

### Hur ser framtiden ut för 2017 och framåt?

Vi förväntar oss en positiv utveckling på de tyska och österrikiska marknaderna framöver. Den tyska marknaden är på väg mot en mognad som kan jämföras med Storbritanniens – vi förväntar oss en marknadskonvergens i Tyskland till volymer som motsvarar den brittiska marknaden. Vi står på en stark grund och bygger stegvis upp vår position som ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institut. Vi kommer att fortsätta att vinna marknadsan-



delar på våra nuvarande marknader, och vi utvärderar fortlöpande nya marknader i Östra Europa.

### Det viktigaste under 2016

För mig har det viktigaste under året varit samarbetet med mina omkring 500 kollegor i regionen. Medarbetarna i Tyskland, Österrike och Polen är drivkraften bakom Hoist Finance framsteg i regionen. Det låter kanske som en klyscha, men ära den som äras bör. 2016 har varit ett förändringsår, och jag är oerhört tacksam för mina kollegors lojalitet, engagemang och fokus.

# Samarbetspartner till internationella banker och finansieela institut

Med ett mycket flexibelt och skräddarsytt produktutbud och över 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 diversifierad finansieringsbas, 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. Som partner är Hoist Finance ofta nära förknippade med den ursprungliga kreditgivaren, detta även långt efter att äganderätten till fordran har tagits över. För att skydda sitt anseende, föredrar banker därför välkända och välrespekterade köpare som upp-

fyller 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 verksamhet med höga etiska krav på kundbemötandet. Då bolaget står under Finansinspektionens tillsyn uppfyller Hoist Finance även de regulatoriska kraven.

Att bolagets arbete håller hög kvalitet har Hoist Finance 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 inkasseringföretag. 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 kunderna 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

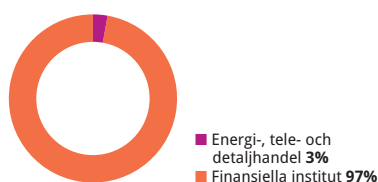
Med större fokus på rättvis behandling av kunder och en starkt reglerad

## Förvärvsfokus

### Fokus på fordringar från banker

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

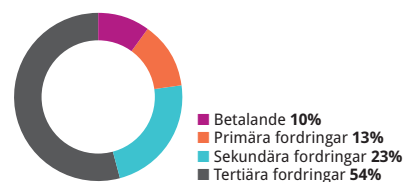
Bokfört värde utifrån typ av fordran, 31 december 2016



### Flexibilitet avseende tillgångar

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

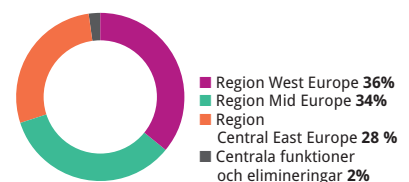
Bokfört värde utifrån ålder, 31 december 2016



### Diversifierad geografisk profil

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

Bokfört värde per marknad, 31 december 2016



## Vårt produkterbjudande

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

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 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 upp till 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 företag med goda meriter är bolaget ofta inbjudet till paneler av de stora europeiska bankerna. Merparten av Europas tio största banker mätt efter tillgångar, har sålt fordringsportföljer till Hoist Finance minst en gång under de senaste tio åren.

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

### Bredare produkterbudande

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 bolaget har förvärvat har varit tertiära fordringar, men andelen nyare ökar i takt med att marknaderna blir mer mogna.

Hoist Finance 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 fordrings-tillgångar och större volymer. Under 2015 och 2016 breddades produkterbudandet och bolaget expanderade till den växande marknaden för lån till små och medelstora företag.

### Smidigt övertagande

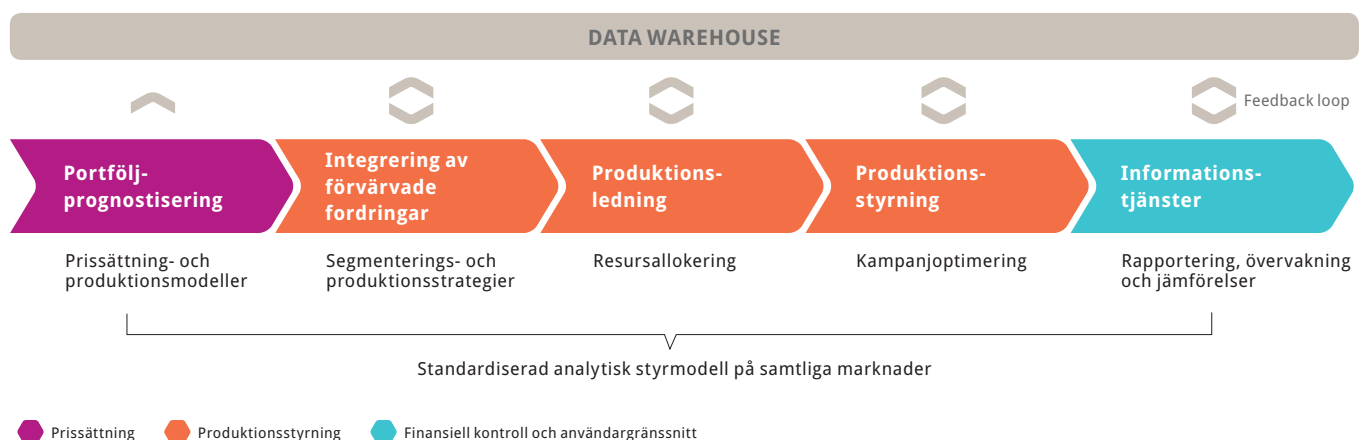
Hoist Finance har en kraftfull uppsättning processer och verktyg när bolaget granskar, analyserar, prissätter och förvärvat fordringsportföljer. Det är viktigt att ett övertagande av en portfölj kan hanteras smidigt samtidigt som vi säkerställer att vi kommer att fortsätta att behandla bankens kunder rättvist och fortsatt garantera bankens kriterier för regelefterlevnad.

För att genomföra ett förvärv på bästa möjliga sätt, involverar vi den lokala verksamheten, koncernens investerings-team och centrala staber. Ett nära och tidigt samarbete mellan vårt inkassering-, investerings- och analysteam gör det möjligt att prognostisera förväntade inkasseringnivåer och därmed sammanhängande kostnader för återvinning, vilket underlättar beräkningen av ett korrekt pris.

### Data warehouse

Sedan 1997 har Hoist Finance ett data warehouse med detaljerad information om aktiviteter, kostnader och inkassering från samtliga fordringsportföljer som bolaget har förvärvat och förvaltat. Hoist Finance data warehouse växer kontinuerligt allt eftersom nya portföljer med förfallna fordringar förvärvas. Data warehouse ger bolaget en viktig konkurrensfördel i alla skeden av verksamheten. Det är en strategisk tillgång som allt mer särskiljer Hoist Finance från sina konkurrenter och som ökar i betydelse då bolaget expanderar.

## Data warehouse



# Strategiskt partnerskap med Greklands centralbank

Under våren 2016 slöt Hoist Finance ett strategiskt avtal med Greklands centralbank för att ingå i ett konsortium som hanterar likvideringen av 16 banker<sup>1)</sup>.

I början av april 2016 offentliggjordes nyheten att Hoist Finance ingått i ett strategiskt partnerskap med Greklands centralbank. Partnerskapet går ut på att hantera likvideringsprocessen av 16 grekiska banker samt att ta ansvar för omstruktureringsprocessen och optimeringen av banksektorn. Hoist Finance är en del av det konsortium som agerar strategisk partner i detta projekt, tillsammans med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A.

## Bakgrund

Den finansiella krisen har lämnat stora avtryck på den europeiska banksektorn och Greklands ekonomi tillhör en av de marknader som drabbades värst och där återhämtningen fortfarande sker. I denna miljö skapas underpresterande tillgångar vilka är en belastning för bankerna och samhället i stort. Den stora volymen underpresterande lån behöver hanteras för att minimera framtida problem för Greklands ekonomi och samhälle.

Med detta som bakgrund inledde Greklands centralbank en process ämnad åt att hitta strategiska partners vars kompetens och resurser var kvalificerade nog att hantera likvideringen av bankerna och omstruktureringen av den grekiska banksektorn. Ett offentligt anbudsförfarande påbörjades med en intensiv kvalificeringsprocess. Aktörer med internationell erfarenhet, expertis och gott renommé premierades. Hoist Finance valdes givet gedigna meriter inom portföljstrategi och sin status som ett reglerat kreditmarknadsföretag.

## Hoist Finance roll

Hoist Finance hanterar likvideringen av de grekiska bankerna genom att inkassera lån samt att avyttra pant-

satta tillgångar och låneportföljer. Hoist Finance styrkor ligger i portföljstrategi och företaget är vanligtvis en köpare av portföljer. I detta uppdrag däremot, agerar Hoist Finance säljare av portföljer på mandat från Greklands centralbank. Portföljerna som hanteras består av ett brett spektrum av tillgångar, bland annat, lån med och utan säkerhet, lån till stora och små företag samt bolån. Konsortiets uppgift är även att effektivisera och optimera bankernas verksamhet i avvecklingsprocessen.

Ingen annan centralbank i världen har öppnat upp för ett partnerskap likt detta och Hoist Finance samarbete är nyskapande. I detta arbete bistår Hoist Finance inte bara Greklands centralbank med att omstrukturera landets banksektor utan hjälper även den grekiska centralbanken och i slutänden skattebetalarna i återvinningen av förfallna lån. Under projektets gång utvecklas även Hoist Finance förståelse för den grekiska marknaden. Hoist Finance ges möjlighet att analysera slutkundens beteendemönster samt att utvärdera framtida partners och arbetssätt. Portföljernas tillgångar är diversifierade vilket också ger Hoist Finance nya erfarenheter och lärdomar inom olika tillgångsklasser.

## Framtidsutsikt

Grekland har länge varit en intressant marknad och Hoist Finance har utvärderat olika affärsmöjligheter över en längre tid. För att marknaden verkligen ska öppna upp krävs en förändring i regelverket kring försäljningen av underpresterande tillgångar. När det sker kommer stora volymer att nå marknaden. Givet Hoist Finance tidiga etablering har företaget en god position att ta vara på de möjligheter som förväntas komma. Som en del

av det strategiska partnerskapet är Hoist Finance med och bygger strukturer och standarder kring avyttring av underpresterande tillgångar i Grekland.

Greklands centralbank är den första som har använt sig av ett anbudsförfarande för stora likvideringsprocesser men med all sannolikhet inte den sista. Flera europeiska banker har liknande problem och under vissa förutsättningar skulle liknande lösningar kunna sjösättas även i andra länder.

Med tanke på Hoist Finance geografiska närvaro, expertis och erfarenhet från uppdraget i Grekland är bolaget väl positionerat att anta liknande uppdrag. Detta är också helt i linje med Hoist Finance ambition att vara en ledande samarbetspartner till internationella banker och finansiella institutioner.



<sup>1</sup> De 16 bankerna i likvidation består av: 1) Agricultural Bank of Greece S.A. 2) Hellenic Postbank S.A. 3) Proton Bank S.A. 4) Probank S.A. 5) FBB – First

Business Bank S.A. 6) Panellinia Bank S.A. 7) Achaiki Cooperative Bank Ltd. 8) Cooperative Bank of Lamia Ltd. 9) Cooperative Bank of Lesbos-Limnos Ltd. 10) Cooperative Bank of Dodecanese Ltd. 11) Cooperative Bank of Evia Ltd.

12) Cooperative Bank of Western Macedonia Ltd. 13) Cooperative Bank of Peloponnese Ltd. 14) T-Bank S.A. 15) Bank of Crete S.A., (L.2330/1995) 16) ATE LEASING S.A.

# Konstruktiva lösningar

## – viktiga parametrar

Hoist Finance målsättning är att vara en attraktiv samarbetspartner under hela återbetalningsprocessen. En god förståelse för kundens omständigheter och ett fokus på att nå konstruktiva överenskommelser är viktiga parametrar för att lyckas.

Första gången en kund kommer i kontakt med Hoist Finance har deras resa ofta redan varit både känslomässig och ekonomiskt utmanande. Kunden har vanligtvis utsatts för upprepade krav och aktiviteter som påverkat deras liv negativt. För att kunna bemöta kunderna på bästa sätt har Hoist Finance team utbildats för att uppnå bästa resultat för alla parter i processen. Hoist Finance lägger stor vikt

vid att medarbetarna är lyhörda och visar respekt i samspelet med kunderna för att nå hållbara och realistiska lösningar.

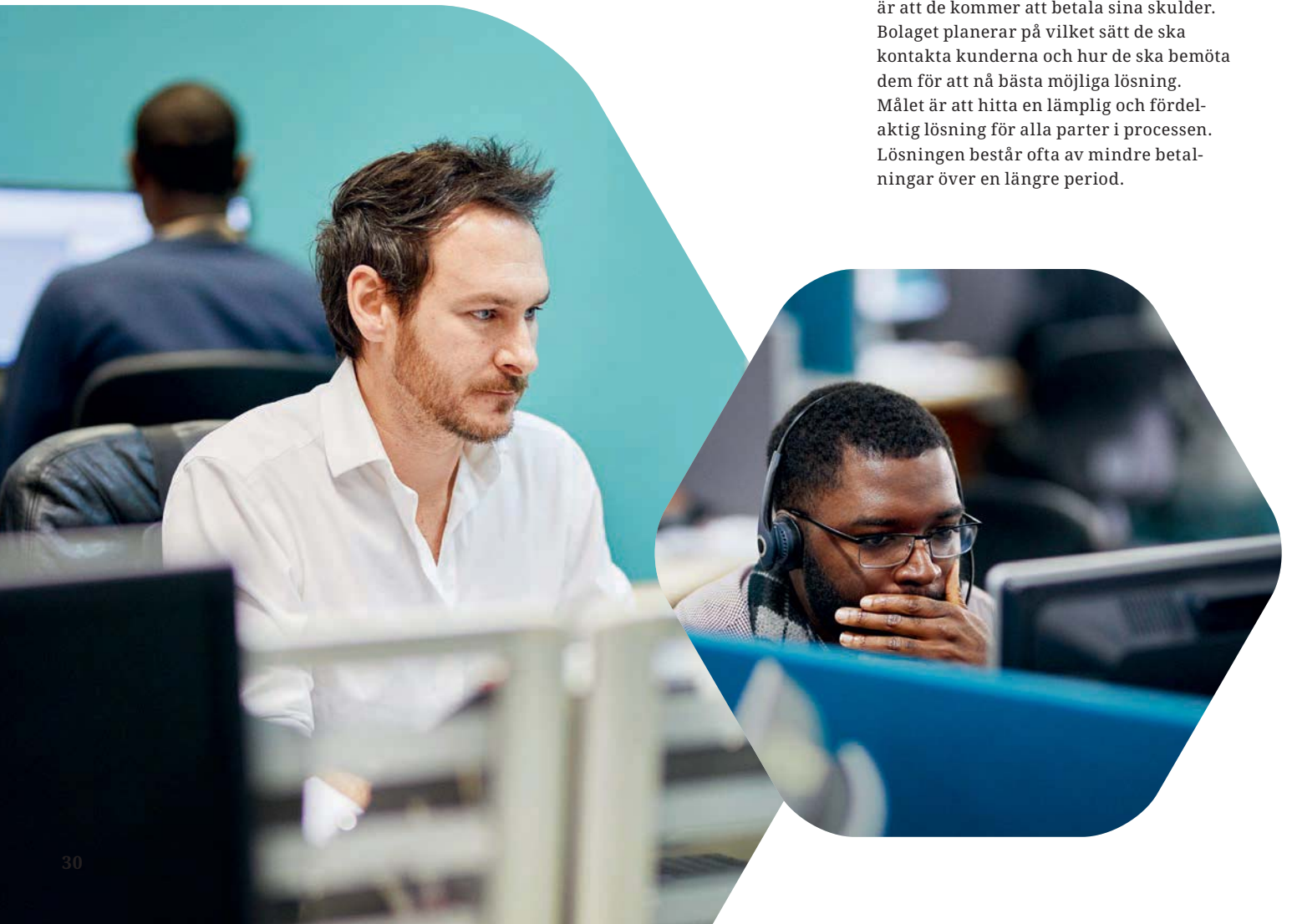
### **Inkasseringsskapacitet**

Inkassering av fordringar hanteras via tretton kontor i Europa samt noga utvalda, lokala partners. Metoder och arbets sätt varierar från marknad till marknad som en följd av att lagstiftning och regler

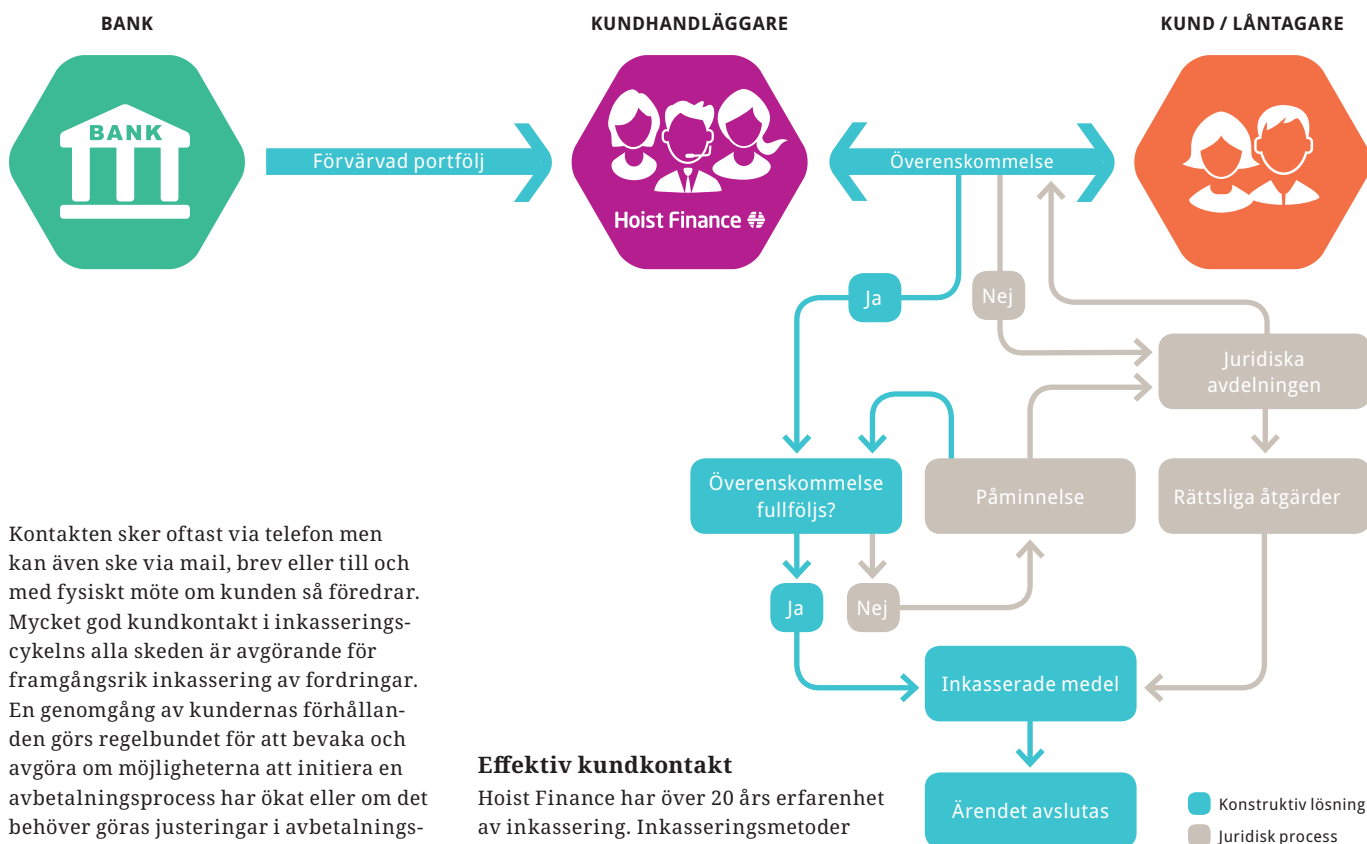
skiljer sig mellan de olika länderna. Storbritannien har exempelvis ett omfattande regelverk gällande uppförande och godtagbart utfall för kunden.

Modellen för konstruktiva lösningar tar hänsyn till varje kunds individuella situation och målet är att etablera en hållbar, ömsesidig och realistisk avbetalningsplan i nära dialog med kunden.

I den inledande granskningen av inkasseringsskapaciteten prioriterar Hoist Finance kunder efter hur sannolikt det är att de kommer att betala sina skulder. Bolaget planerar på vilket sätt de ska kontakta kunderna och hur de ska bemöta dem för att nå bästa möjliga lösning. Målet är att hitta en lämplig och fördelaktig lösning för alla parter i processen. Lösningen består ofta av mindre betalningar över en längre period.



## Översikt av inkasseringsprocessen



Kontakten sker oftast via telefon men kan även ske via mail, brev eller till och med fysiskt möte om kunden så föredrar. Mycket god kundkontakt i inkasseringssykelns alla skeden är avgörande för framgångsrik inkassering av fordringar. En genomgång av kundernas förhållanden görs regelbundet för att bevaka och avgöra om möjligheterna att initiera en avbetalningsprocess har ökat eller om det behöver göras justeringar i avbetalningsplanen. Hoist Finance eftersträvar alltid frivilliga återbetalningslösningar.

Kommunikation med ekonomiskt utsatta kunder kräver integritet, empati och en god förståelse för kundernas situation. En framgångsfaktor är att välja och rekrytera rätt medarbetare till bolagets kundservice. Exempelvis genomgår medarbetare på call centret i Manchester, Storbritannien, en fem veckors grundutbildning på kontoret då de bland annat får utbildning i gällande lagar och regler samt får lyssna på samtal för att få en god förståelse för det arbete som väntar dem. Om en medarbetare har haft ett emotionellt jobbigt samtal uppmuntras denne att tala med sin chef och/eller även tala med en extern part om hen vill eller behöver det för att bearbeta samtalet.

### Effektiv kundkontakt

Hoist Finance har över 20 års erfarenhet av inkassering. Inkasseringmetoder och bolagets effektivitet utvecklas och förbättras kontinuerligt. Med hjälp av historiska data om skulder och kunder kan en optimal återbetalningsstrategi skräddarsys för varje enskild kund. Flera automatiserade processer är integrerade i strategin, såsom till exempel automatisk uppringning. Vilken typ av metod som används beror på flera olika faktorer, till exempel geografisk marknad, storleken på lånet, tillämpliga lagar och förordningar samt kundens ekonomiska förhållande. Under 2016 har betydande investeringar gjorts för att utveckla digitala verktyg för kundkontohantering och kundengagemang. Syftet är att under kommande år erbjuda kunderna fler kontaktvägar än de traditionella exempelvis via sms, chat eller webb.

### Legala och tillsynsåtgärder

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

### MEDARBETARE

**Adele Reid** Key Transaction Manager, Region West Europe

#### Kan du beskriva Hoist Finance företagskultur?

Jag skulle beskriva den som öppen och transparent. Ledningsgruppen är lättillgänglig och förstår verkligen både vår verksamhet och vår bransch, vilket skapar en väldigt motiverande och berikande arbetsmiljö.

#### På vilket sätt anser du att Hoist Finance bidrar till samhället?

Här i Storbritannien arbetar vi med skolor på orten för att främja undervisningen om hur man hanterar sin privatekonomi, vi skänker även pengar till studieresor för underprivilegerade barn. För oss är det oerhört viktigt att ge något tillbaka till samhället, och det är en betydelsefull del av det Hoist Finance är.



# Varje ärende är **speciellt** – och varje lösning **unik**

Det finns många anledningar till att en persons ekonomiska situation plötsligt blir ohållbar. Men gemensamt är att många av dem är känslomässigt utmanande, som till exempel skilsmässa, våld i hemmet eller sjukdom, och som därmed kan vara svåra att diskutera med främlingar. ”Därför är det enormt viktigt för oss att hitta rätt medarbetare, med välutvecklad social kompetens – och att erbjuda dem rätt utbildning och stöd”, säger Joanne Hall, del av vulnerability-teamet på Hoist Finance call center i Manchester.

En viktig anledning till bolagets framgång ligger i dess förmåga att bygga förtroende hos kunderna och att arbeta med känsliga frågor på ett konstruktivt sätt. Hoist Finance vulnerability-team i Manchester har utvecklat en strukturerad metod för denna process, som bland annat syftar till att säkerställa att varje kund behandlas med respekt och integritet.

– Det handlar om verkliga människor med verkliga problem och med verkligt hopp om framtiden. Vi ska alltid ha detta i åtanke, säger Joanne Hall.

– Vi är bra på att tänka utanför boxen. Varje fall är unikt och vi måste förstå varje enskild kunds respektive förutsättningar för att kunna arbeta fram en lösning som är bra för alla. Det innebär att vi måste vara duktiga på att lyssna och uppmuntra våra kunder att öppna sig. Vi måste också kunna behålla vårt lugn och inte bli för känslomässiga, fortsätter hon.

## **500–600 samtal per medarbetare och månad**

Varje medlem i teamet tar emot omkring 500–600 samtal per månad. Det innebär att det är nödvändigt med ett strukturerat arbetssätt. Metoden omfattar bland annat en analys av varje kunds betalningsförmåga, där inkomster och utgifter noteras,

liksom prioriterade räkningar. Men medarbetarna måste också ha förmåga att visa empati och erbjuda hjälp i nödsituationer, som till exempel när det handlar om våld i hemmet, och vägleda kunderna till hjälplinjer, och i vissa fall till och med ringa polisen.

– Våra medarbetare genomgår specialutbildning för att hjälpa dem att identifiera behov och säkerställa att de kunder som är i allra störst behov av hjälp verkligen får den. Vi har också ett system där vi lyssnar in på samtal för att försäkra oss om att våra kunder behandlas på ett riktigt och rättvist sätt samt i enlighet med våra riktlinjer, säger Joanne Hall.

– Dessutom har vi ett belöningsprogram för att uppmuntra medarbetare som gör ett extra bra jobb – både när det gäller att bidra till en positiv upplevelse för kunden och ett bra utfall för bolaget. Och om en medarbetare behöver stöd efter att ha utsatts för speciellt krävande situationer, har vi strukturerade metoder för det också.

För att säkerställa en bra lösning är det nödvändigt att medlemmarna i teamet tycker om sitt arbete – och att kunderna upplever att de blir väl behandlade.

– Vår företagskultur är en enormt viktig framgångsfaktor när det gäller båda dessa saker. Vi strävar efter att skapa en kultur präglad av öppenhet, ärlighet och ständig förbättring. Den feedback vi får från både medarbetare och kunder bevisar att vi är på rätt väg, säger Joanne Hall.

Joanne Hall är en del av vulnerability-teamet på Hoist Finance call center i Manchester.



MÖT EN AV VÅRA KUNDER:

## ”Hon löste mitt skuldproblem – jag är så tacksam”

”Äntligen fri! Nu kan jag börja leta efter en lägenhet”. Det säger en lättad Nastunye. Som arbetslös, sjuk och ensamstående mor till två barn hamnade hon i en skuldfälla för länge sedan. Under årens lopp har ränta lagts på ränta och ångesten vuxit i takt med skulden. Men efter en uppgörelse med Hoist Finance kan hon nu för första gången på länge andas ut och blicka framåt. ”Hur ska jag kunna tacka er?” säger hon.

– Jag ringde henne och hon löste ärendet. Hon var så medkännande. En så vänlig människa.

Så beskriver Nastunye, som egentligen heter något annat, sin första kontakt med Hoist Finance. Upprinnelsen till hennes skuldproblem kom strax efter det att hon flytt till Tyskland från Kroatien på 1990-talet i samband med kriget i forna Jugoslavien. Själv säger hon att hon har valt att ställa upp i den här intervjun för att uttrycka sin tacksamhet – både över att hennes finansiella problem nu har lösts och att hon har blivit så väl bemött.

– Först när jag hittade brevet från er i brevlådan fick jag en chock. Jag visste inte vad jag skulle göra. Men så tog jag mod till mig och ringde upp – och möttes av en så trevlig röst. Redan då kände jag att jag kunde andas ut. Jag vill ju göra rätt för mig, så gott det går.

### **Berätta – hur hamnade du i den här situationen?**

– Jag har varit mycket sjuk och haft en rad andra problem. Jag förlorade huset jag ägde i Kroatien på grund av kriget och sades upp från mitt arbete som städerska. Min son är också sjuk. Det var tufft som

ensamstående mor till två barn, men jag har hela tiden försökt arbeta så mycket jag har kunnat. Trots det har jag aldrig haft möjlighet att komma i kapp mina skulder.

### **Redan vid första samtalet med Hoist Finance diskuterade ni ett upplägg för återbetalning, stämmer det?**

– Ja. Jag blev, som sagt, väldigt vänligt bemött. Jag fick rådet att beskriva min situation i ett brev till er, vilket jag gjorde. Jag förklarade min ekonomiska situation och svårigheterna för mig att betala

tillbaka skulden. Jag skrev också att jag skulle vilja försöka betala en mindre del av beloppet.

– Jag ringde sedan tillbaka till er och vi diskuterade olika lösningar.

### **Vad kom ni fram till?**

– Vi hittade en lösning som gjorde mig skuldfri. Jag blev överlycklig!

– Jag är 66 år – och nu är jag äntligen fri. Nu kan jag börja leta efter en lägenhet, jag har inga betalningsanmärkningar.

Jag är så tacksam.

99

Jag vill ju  
göra rätt för mig,  
så gott det går.

# Samtalet som kan ge kunden en bättre framtid



”Jag känner att jag gör en insats. Att jag bidrar till att hjälpa människor i svåra situationer och kanske lösa problem som har gett upphov till årtal av ångest. Ibland kan det vara tufft att lyssna – men samtidigt får jag så enormt mycket positiv respons från våra kunder att det ger energi. De märker att vi bryr oss”, säger Rebecca Mellor, kundkontakt på Hoist Finance call center i Manchester.

Med vänlig och lugn röst, positiv energi och till synes obegränsat med tålamod sitter Rebecca Mellor på kundkontaktsavdelningen i Manchester tillsammans med sina kollegor och tar emot samtal från kunder vars skulder Hoist Finance har tagit över. En del är upprörda, andra ledsna medan vissa kanske till och med slänger på luren. Samtidigt vittnar tackkorterna som sitter uppklistrade på väggarna i det ljusa och luftiga kontorslandskapet, där medarbetarna sitter i kuber och talar i telefon med kunderna, om att dessa samtal kan bli en vändpunkt till det bättre för många kunder.

– För att passa på det här jobbet måste man vara bra på att lyssna, kunna hålla sig lugn och vara lösningsorienterad, säger Rebecca Mellor.

– De flesta vill ju göra rätt för sig och mår bra av det. Det svåraste att hantera är arga människor. Men om någon som kanske är väldigt arg i början av samtalet sedan svänger helt och i slutet tackar mig – då känner jag mig nöjd. Då har jag gjort ett bra jobb, fortsätter hon.

## Från modedesigner till kundsupport

Från modedesigner till kundsupport på ett skuldhanteringsföretag kan steget verka långt. Men Rebecca Mellor sökte en ny utmaning och karriärmöjlighet – och då föll valet på Hoist Finance.

– Det var flera saker som lockade. En viktig aspekt var den sociala; den nära kontakten med både mina kollegor och med kunderna. Jag

uppskattar verkligen att samarbeta i team där så många olika kompetenser blandas, och i företagskultur präglad av sammanhållning och innovation. Många har, liksom jag, universitetsstudier i olika ämnen bakom sig.

– Det finns dessutom goda möjligheter till en karriär här – och att till och med kanske arbeta utomlands. Det attraherade också, fortsätter hon.

## Omskakande första vecka

Innan Rebecca Mellor fick förtroendet att själv hantera kundkontakter genomgick hon – liksom alla andra på avdelningen – noggranna tester, utbildning och praktik. Under hela den perioden gjordes kontinuerliga utvärderingar för att säkerställa att hon skulle passa för, och trivas med, uppgiften. Så småningom fick hon hantera egna kontakter och vara den som svarade på samtalet.

– Jag kände mig väl förberedd. Den första veckan hade jag en jobbig upplevelse med en av våra kunder. Men jag höll mig lugn och påminde mig om hur vi ska agera. Så jag ringde polisen, som åkte dit – och lyckades lösa situationen. Det var omskakande, men jag fick bra stöd av mina kollegor och chefer, berättar hon.

Rebecca Mellor är en av de medarbetare som ska medverka i den nya, digitala lösningen där kontakterna med kunderna sker på det sätt som passar just den kunden bäst.

– Jag gillar känslan av kontinuerlig utveckling på företaget; att vi hela tiden försöker hitta bättre och smartare sätt att arbeta, säger hon.

Rebecca Mellor och hennes kollegor på kundkontaktsavdelningen i Manchester tar emot samtal från kunder vars skulder Hoist Finance har tagit över.



Gör en extra inbetalning – och se i realtid hur det minskar din skuld. Få automatiska erbjudanden om inbetalningar och slutuppgörelser. Räkna ut din betalningsförmåga med hjälp av kalkylatorn. Det här är något av allt det som möjliggörs genom våra nya digitala verktyg för kommunikation med våra kunder. Målet är att förenkla så mycket som möjligt för kunden och samtidigt öka inbetalningarna.

## Digitala verktyg för ökad inbetalning – och nöjdare kunder

– Vi vill kunna kommunicera med våra kunder på det sätt de föredrar och som passar varje enskild individ. Vissa människor vill inte ringa – medan andra drar sig för att skriva brev. Våra nya, digitala verktyg möjliggör för oss att interagera med denna grupp via textmeddelanden, till exempel, säger Louise Schofield, Director of Operations i Manchester.

– Detta innebär att vi kan nå ytterligare kundgrupper, som vi tidigare haft svårt att nå. Det betyder också att vi kan kommunicera med våra kunder på ett mycket snabbare sätt, tillägger hon.

Huvudprincipen vid utformandet av den nya, digitala plattformen har varit

att göra den så enkel och användarvänlig som möjligt. Den baseras på beteendeanalyser i syfte att ta fram så tydlig och lätt navigering och meddelandefunktion som möjligt.

– Vår långsiktiga strategi är att kunna omdirigera mer och mer av våra kundkontakter från telefon till våra digitala plattformar. På det sättet kan vi spara resurser och bli ännu mer effektiva. För närvarande har vi mer än 2,7 miljoner kunder – och nu kommer vi kunna erbjuda skräddarsydda tjänster för var och en av dessa. De kommer kunna logga in för att titta på sina konton, se i realtid hur deras skulder minskar när de gör sina inbetalningar och använda sig av

kalkylatorn för att se hur mycket de kommer att ha råd att betala nästa månad, till exempel, säger Louise Schofield.

– Det här är ett sätt att koppla samman all kundkommunikation och göra hela processen enklare och mer effektiv för alla. Målet är att öka inbetalningarna genom att göra kunderna mer engagerade. Målet är också att förbättra kundnöjdheten och minska klagomålen.

Den nya plattformen kommer att lanseras under 2017, men utvecklingen av de digitala verktygen fortsätter. Till 2018 planeras till exempel lanseringen av en app – allt för att göra processen ännu enklare.

### MEDARBETARE

**Joan Louise Raghoe** Collections Expert, Region Mid Europe

#### Vad uppskattar du mest med jobbet hos Hoist Finance?

Hoist Finance känner tillit till mig och det är väldigt tillfredsställande. Det ger mig självförtroende, vilket i sin tur bidrar till min arbetsinsats.

#### Vad tycker du är det viktigaste för att göra ett bra jobb hos Hoist Finance?

När det gäller mitt eget arbete är det väldigt viktigt att jag kan få till stånd uppgörelser med kunderna som både är acceptabla för Hoist Finance och hållbara

för våra kunder. Ingen kund är den andra lik och alla har olika ekonomiska förutsättningar, därför måste man analysera och lyssna innan man agerar.



# Etik, engagemang och omsorg bygger förtroende

## CSR och tillit skapar en hållbar affärsmodell

Hoist Finance åtagande att ta samhällsansvar är invävt i allt vi gör från vår etiska affärsmodell, engagemanget med våra partners, våra överenskommelser med våra kunder till vår omsorg om alla medarbetare och vår minimerade miljöpåverkan.

Vi anser att vi genom vårt engagemang i CSR uppvisar ett etiskt ledarskap i branschen, och därigenom skapar och upprätthåller vi ett långsiktigt förtroende från våra kunder, partners, medarbetare och samhället som helhet. För att kunna vara en ledande samarbetspartner måste vi förtjäna våra intressenters förtroende. Vi vill förtjäna detta förtroende genom att agera ansvarsfullt och med respekt. Vi vill vara det prioriterade partnervalat och vara den bästa arbetsplatsen. Vi vill även att våra kunder upplever att de blir respektfullt behandlade samtidigt som vi är attraktiva för våra investerare.

Hoist Finance arbetar fortlöpande med alla lokala kontor för att skapa planer och vidta åtgärder som gynnar integrationen av CSR i den dagliga affärsverksamheten.

## Skapat och levererat ekonomiskt värde

	MSEK	%
<b>SKAPAT DIREKT EKONOMISKT VÄRDE</b>		
Totala rörelseintäkter <sup>1)</sup>	2 247	
<b>LEVERERAT DIREKT EKONOMISKT VÄRDE</b>		
<b>Personal:</b>		
Löner	450	
Övriga personalkostnader	128	
<b>Personalkostnader</b>	<b>579</b>	<b>26</b>
<b>Leverantörer:</b>		
Övriga rörelsekostnader	967	43
<b>Samhälle:</b>		
Sociala avgifter	93	
Skatt	116	
Stabilitetsavgift och insättningsgaranti	22	
<b>Till samhället</b>	<b>232</b>	<b>10</b>
<b>Aktieägare:</b>		
Utdelning	105	5
<b>Återinvesterat</b>	<b>365</b>	<b>16</b>

## Alla våra initiativ och aktiviteter styrs av våra fyra vägledande principer för CSR:



### 1. Respekt för kunder och partners

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

### 2. Respekt för affärsetik

handlar om att uppfylla alla lagar, regler och interna riktlinjer genom att agera etiskt och med integritet.

### 3. Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter

innebär att visa respekt för individen och att erbjuda alla våra medarbetare yrkesmässig utveckling och jämlika möjligheter på en hälsosam och säker arbetsplats.

### 4. Respekt för miljön

innebär att minimera miljöpåverkan från vår verksamhet genom ökad medvetenhet om vår negativa inverkan och fokus på åtgärder som gör skillnad.

### Vägen framåt

Under 2016 har Hoist Finance initierat flera projekt där vi fortsätter integrera CSR i alla delar av vår verksamhet. Under 2017 kommer utvecklingen av dessa initiativ och projekt att följas noggrant och konkreta nyckeltal kommer att införas. Målet för 2017 är att publicera basnivån på våra CSR-nyckeltal, ställa upp nya mål och fastlägga en process för våra förbättringar.

Ett av initiativen som vi kommer att utvidga är vår kundnöjdhetsundersökning som vi planerar att utöka till fler länder under 2017 och med fullständigt genomslag under 2019.

Riksdagen har under 2016 beslutat om en ändring av lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) som innebär att alla företag av en viss storlek ska upprätta en hållbarhetsrapport. Lagändringen tillämpas första gången för det räkenskapsår som inleds närmast efter 31 december 2016. Hoist Finance har valt att göra en integrerad hållbarhetsrapport samt att efterleva GRI regelverket och kommer att publicera rapporten årligen. Ett GRI-index avseende 2016 finns på sidan 131.

1) Rörelseintäkter, kreditförluster och resultat av andelar i joint venture exklusive kostnad för stabilitetsavgift och kostnader för insättningsgarantin.



## Företagskultur och värderingar

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

# TRUST

### Transparency

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

### Results

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

### Uniqueness

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

### Skills

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

### Teamwork

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

# 1. Respekt för kunder, partners och samhället i stort

Vi tror på respektfull behandling av våra kunder och vi arbetar tillsammans med partners som delar vårt engagemang och som vill bidra till en positiv utveckling, för både våra kunder och samhället i stort.

## Rättvis behandling av kunderna är vårt arbetsätt

En central del av Hoist Finance affärsmodell för konstruktiva överenskommelser är att ge kunderna respektfull behandling. Vår affärsmodell tar hänsyn till varje kunds personliga omständigheter, och våra medarbetare känner stolthet över att kunna bidra till att hjälpa varje enskild kund att bli skuldfri. För oss är det viktigt att behandla alla kunder med respekt och värdighet, och som stöd för våra medarbetare tillhandahåller vi utbildningar om hur man hanterar processen både ur ett mänskligt perspektiv och hur man agerar för att uppfylla alla regler och lagar.

Hoist Finance ber kunderna om feedback för att säkerställa att vi lever upp till vårt åtagande att uppnå de bästa slutresultaten för våra kunder. Genom ett kundundersökningsprogram, som lanserades 2015 i Storbritannien, samlar vi in deras åsikter. Efter varje avslutat telefonsamtal ombeds kunderna att svara på tre frågor för att betygsätta den övergripande upplevelsen av Hoist Finance och medarbetaren som har hanterat samtalet. Sedan maj 2015 har teamet i Storbritannien kunnat förändra och förbättra sina personalutvecklingsprogram med hjälp av resultaten från dessa kundundersökningar.

Under 2016 genomfördes i genomsnitt 3 500 undersökningar varje månad, och av dem som valde att delta visade resultaten att en betydande majoritet, 87 procent av de svarande, var positiva till Hoist Finance arbetsätt för att uppnå konstruktiva lösningar. Till vår glädje kunde vi ur kundernas feedback utläsa att nyckelorden var "förstående" och

"mycket hjälpsamma". För oss är detta ett kvitto på att vi med framgång har lyckats förverkliga vår affärsidé att få till stånd överenskommelser där kunden känner sig respektfullt behandlad och möts av förstående.

För Hoist Finance är det viktigt att våra kunder ska kunna lämna in klagomål, och varje verksamhetsland ska inrätta ett system och en rutin för klagomålshantering. Ett klagomål kan till exempel bero på inkorrekt dokumentation eller att kunden upplever sig ha blivit orättvist behandlad. Klagomål hanteras på lokal nivå där uppföljningar görs för att säkerställa att åtgärder vidtagits. En sammanställning av den lokala klagomålshanteringens rapporteras på koncernnivå varje kvartal. Under 2017 kommer koncernrapporteringen att utökas med mer detaljerad uppgifter om den lokala hanteringen.

## Goda partnerskap skapar positiv förändring

Hoist Finance uppskattar värdet av våra goda och starka partnerskap. Tillsammans med våra partners strävar vi efter att bidra till en positiv utveckling för såväl våra kunder som samhället i stort. Vartannat år genomför Hoist Finance en nöjdhetsundersökning för våra partners för att ta reda på vilka drivkrafter som finns på marknaden och för att samla in feedback om våra relationer. Den första undersökningen genomfördes 2015 och resultaten visade att "anseende" är en nyckelfaktor som påverkar partnervalet. Under 2016 har vi fortsatt att utveckla vårt arbetsätt baserat på resultaten från föregående år. Vi anser att vårt goda anseende och våra ekonomiska fram-

# 87%

positiva svar  
i kundundersökning  
i Storbritannien



Ett gott anseende och  
positiva kundrelationer  
är viktiga för  
Hoist Finance  
förtroende

gångar är en tydlig bekräftelse på att vår affärsmodell ligger i linje med både marknadens krav och det som våra partners efterfrågar och förväntar sig.

Ett gott anseende i branschen och positiva kundrelationer är väldigt viktiga för Hoist Finance förtroende på marknaden.

## Samhällsengagemang

Hoist Finance vill bidra till att stärka lokalsamhällena där vi bedriver verksamhet genom att inspirera medarbetarna till ett lokalt engagemang. De flesta av våra kontor stöder lokalsamhället i någon utsträckning. De mest aktiva kontoren finns i Storbritannien, Frankrike och Italien. Våra medarbetare har bidragit både genom att volontärarbeta på sin fritid och genom att ge ekonomiska bidrag. Ett exempel är Frankrike där våra ledare har agerat som mentorer i organisationen NQT, som stöttar unga akademiker och bistår dem med råd på vägen mot anställning och integration i samhället.

## 2. Respekt för affärsetik

Hoist Finance följer inte bara gällande lagar och regler utan strävar efter att visa etiskt ledarskap i branschen. Vi följer etiska normer för att säkerställa vad som är bäst för våra kunder, partners och investerare. Det ligger till grund för att vinna förtroende.

### Framgångsrik implementering av uppförandekoden

I Hoist Finance uppförandekod beskrivs våra normer för att säkerställa att vi genom vårt agerande tar hänsyn till vad som är bäst för företaget, våra intressenter och alla som påverkas av vår verksamhet.

Det är vårt ansvar att se till att alla medarbetare är väl medvetna om våra normer och förväntningar. Därför har Hoist Finance de senaste två åren genomfört en ambitiös insats att utbilda hela koncernen i vår uppförandekod. Inledningsvis genomgick alla chefer inom Hoist Finance utbildningen och därefter har den genomförts i alla länder via de lokala organisationerna.

### Ansvarsfull portföljförvaltning

Förvärv av fordringar är en bransch som växer snabbt. Hoist Finance har en tydlig strategi som fokuserar på att förvärva fordringar som har sitt ursprung hos reglerade fordringsägare. För att minska riskerna granskas potentiella förvärv noga. Efter godkänd granskning inleds en strukturerad process för att ta över fordringsportföljen och så småningom tillämpa en ansvarsfull portföljförvaltning.

Vi har även policyer och verktyg för en effektiv styrning och övervakning av externa parter som vi lägger ut exempelvis inkasseringsverksamhet på. Hoist Finance utser en ansvarig medarbetare till varje outsourcad aktivitet. Den ansvarige övervakar den externa parten genom att exempelvis kontrollera den regelbundna rapporteringen, övervaka prestationer avseende den överenskomna servicegraden och slumpvis kontrollera den outsourcade aktiviteten för att säkerställa att alla partners uppfyller vår uppförandekod och CSR-policy. Vi har dessutom system för klagomåshantering.

### Rutin för visselblåsning på plats

Hoist Finance vill uppmuntra till en öppen kultur där medarbetarna känner sig fria att påtala felaktigheter i verksamheten. För det ändamålet har vi tagit fram en rutin för visselblåsning där medarbetarna kan påtala felaktigheter i verksamheten till en person som arbetar inom området regel efterlevnad (compliance officer). Det finns även en möjlighet att göra en visselblåsning anonymt. Alla medarbetare har fått information om hur man agerar visselblåsare och under 2016 genomfördes en e-utbildning om rutinen för visselblåsning.

### Motverka ekonomisk brottslighet

Det är av största vikt för Hoist Finance att förhindra ekonomisk brottslighet. För att förhindra att detta sker övervakar vi transaktioner, genomför ett känn-din-kund förfarande och kontrollerar kunderna via PEP-rutiner (politiskt exponerade personer) och sanktionslistor. Vidare anser vi att en av de mest effektiva åtgärderna för att bekämpa ekonomisk brottslighet är att se till att medarbetarna är medvetna om de grundläggande kännetecknen för bedrägeri och penningtvätt. Därför har vi gjort stora insatser för att utbilda våra medarbetare i dessa frågor med tonvikten på de områden som är relevanta för Hoist Finance verksamhet. Teamet som förvärvar portföljer med förfallna fordringar har identifierats som en grupp som är exponerad för större risker, och de kommer att få mer omfattande utbildning om hur man förhindrar penningtvätt via en ny e-utbildning under 2017.

### Bortom regelefterlevnad – att bygga ett stabilt förtroende

Hoist Finance vill göra mer än att bara följa reglerna, vi vill visa etiskt ledarskap i branschen. Vi har en uppsättning policyer och ett ramverk för styrning avseende olika aspekter av verksamheten. Men det är människor och inte

Group Compliance  
deltog i fler än

20

externa seminarier  
under 2016

Fler än

50

outsourcing-partners  
granskades avseende  
regelefterlevnad  
under 2016

riktlinjer som får saker att hända. Därför har cheferna och teamen i olika delar av verksamheten ansvar för sina respektive regler. På så sätt hålls regelverket på varje marknad uppdaterat och relevant. Utbildning är avgörande för att uppnå god regelefterlevnad. 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.

### Sanktioner

Hoist Finance har under 2016 inte varit föremål för varken finansiella eller icke-finansiella sanktioner för regelefterlevnadsbrott från någon tillsynsmyndighet i något verksamhetsland.

### Antikorruption

Hoist Finance arbete mot korruption är en integrerad del av våra etiska riktlinjer och arbetet med dessa. Både policyer och utbildningar i våra etiska riktlinjer omfattar även åtgärder för att motarbeta korruption. Hoist Finance har inte identifierat någon betydande risk för korruption i någon del av verksamheten. I arbetet för att motverka penningtvätt och terrorismfinansiering ingår bedömning av risker relaterade till korruption. Vi har inga rapporterade incidenter avseende korruption.

## 3. Respekt för mänskliga och fackliga rättigheter

Förutom Hoist Finance mål att vara ledande i sin bransch har vi också ambitionen att uppfylla det strategiska målet att bli ”Den bästa arbetsplatsen” där medarbetarna upplever att vi är ett extraordinärt företag med extraordinära människor.



Under 2016 har vi haft särskilt fokus på mångfald och jämställdhet, ledarskap och kompetensutveckling, byggandet av en stark kultur och säkerställandet av medarbetarnas välbefinnande.

### Fortsatt tillväxt som bygger på mångfald

Att skapa en arbetsplats som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla medarbetare är grundläggande för vår strategi att utveckla den bästa arbetsplatsen. I den genomförda medarbetarundersökningen angavs mångfald, kultur samt arbetsmiljö och processer som företagets styrkor, vilket pekar på att det fortlöpande arbetet för att bli en rättvis och jämlik arbetsgivare har gett positiva resultat.

Antalet anställda minskade något under 2016 till följd av att ett servicekontrakt avslutades i Polen. Antalet anställda omräknade till heltidstjänster (FTE) uppgår vid årets slut till 1 285, en minskning med 5 procent. Ungefär 97 procent av medarbetarna är direkt anställda av Hoist Finance, av dessa är 88 procent tillsvidareanställda och

12 procent visstidsanställda. Män utgör 43 procent (42) av personalstyrkan och kvinnor 57 procent (58). När det gäller ledande positioner utgör männen 58 procent och kvinnorna 42 procent. Vi är stolta över att ha en jämställd styrelse med 57 procent kvinnorepresentation, vilket ligger väl över branschgenomsnittet på 32 procent.

När det gäller lönesättning har vi jämlikhet och rättvisa i åtanke. Medarbetarnas löner sätts med utgångspunkt i lokala lönenivåer och marknadspraxis och företaget följer kollektivavtal där sådana finns. Vid lönesättningen tas det enbart hänsyn till kvalifikationer och prestationer medan irrelevanta faktorer som kön, ursprung, etnicitet, ålder och andra faktorer inte ska inverka.

Lönesättningspolicyen uppdateras varje år, senast i december 2016. Samtidigt antog styrelsen en mångfaldspolicy i enlighet med nya lagar och regler.

I de länder där vi verkar finns olika lagstiftning kring registrering av personalärenden. Vi har på grund av detta valt att rapportera diskriminering som en incident först när det har blivit

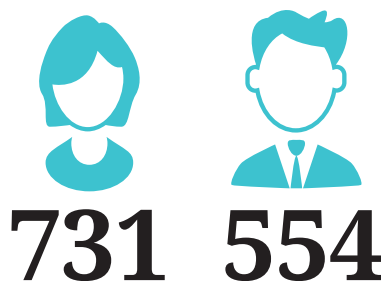
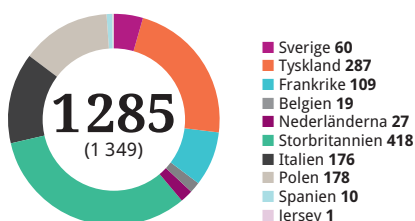
ett ärende i domstol. Under 2016 hade vi inga diskrimineringsärenden i domstol. Anonyma ärenden hanteras inom visselblåsar rutinen.

### Kompetenta medarbetare och skickliga ledare

Det är viktigt att ge medarbetarna möjlighet att utvecklas, både för företagets framgång och för varje individs personliga utveckling. Fortlöpande inläring genom de dagliga arbetsuppgifterna är en central förutsättning för vår förmåga att anpassa oss till nya omständigheter, såsom förändrade förväntningar från olika intressenter. Förutom att stärka de yrkesmässiga kunskaperna är det av avgörande betydelse att medarbetarna är kunniga inom regelefterlevnad. Medarbetare som är exponerade för särskilda risker får särskild utbildning, exempelvis i hur man förhindrar penningtvätt. Handläggarna får också ingående och återkommande utbildning om hur man vägleder kunderna genom situationer som kan upplevas som påfrestande och känslomässiga med hjälp av en respektfull dialog med syfte att nå en överenskommelse. För att underlätta inläringen fylls vår e-inlärningsplattform på med alltfler kurser och de flesta länder får också inlärningsstöd från interna utbildare.

Starka ledare är en nyckelfaktor för att skapa den bästa arbetsplatsen. Under året arrangerade vi vårt första obligatoriska chefsutbildningsprogram: ”Leading with TRUST”. Programmets huvudsyfte är att skapa en gemensam företagskultur och förbättra teamwork. De flesta av våra kontor erbjuder också grundläggande ledarskapsutbildningar och andra lokala utvecklingsprogram. För att få kontinuitet på ledarsidan togs det under 2016 fram en tydlig struktur för efterträdandeplanering under namnet Growing Leaders.

Antal anställda (FTE) 2016 fördelat per land



Antal anställda 2016	Kvinnor	Män	Totalt
Totalt antal anställda 31 december 2016	806	582	1 388
Antal anställda (FTE) 31 december 2016	731	554	1 285
Genomsnittligt antal anställda	752	575	1 327

Andel kvinnor 2016, %	
Ledande befattningshavare	38%
Moderbolagets styrelse	57%
Antal anställda (FTE)	57%





Att skapa en arbetsplats som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla medarbetare är grundläggande för Hoist Finance strategi att utveckla den bästa arbetsplatsen.

### Jämförelser av företagskulturens utveckling

Kärnan i ”Den bästa arbetsplatsen” är en levande företagskultur. För att mäta utvecklingen av företagskulturen och arbetsmiljön över tiden använder vi oss av det globala företaget Great Place to Work, som genomför en av världens största medarbetarundersökningar och rankingsprogram.

Great Place to Work tillhandahåller verktyg för att stödja och prioritera utvecklingen av företaget och vår kultur med fokus på medarbetarengagemang och våra värderingar – TRUST. Ett centralt verktyg är medarbetarundersökningens TRUST-index som ger information om hur medarbetarna uppfattar det egna företaget. Resultatet jämförs sedan med liknande företag. 2016 års undersökning visade att företagets styrkor är mångfald, kultur, arbetsmiljö och processer samt hållbarhet och arbetet med strategisk ledning. Under 2017 ska alla länder använda resultaten för att skapa öppna dialoger och samarbeten med medarbetarna för att identifiera utvecklingsområden och genomföra förbättringar.

Årets medarbetarundersökning visade att företagets styrkor är mångfald, kultur, arbetsmiljö samt hållbarhet och arbetet med strategisk ledning.

### Intern klagomålsrutin skyddar förtroendet

Vi vill uppmantra till en kultur där medarbetarna upplever att de är uppskattade och respekterade. Detta innebär att vi också skapar möjligheter att uttrycka missnöje. Vi har interna klagomålsrutiner i varje land som baseras på de olika ländernas inhemska lagstiftning och avtalen med de fackliga organisationerna.

### Glada, friska medarbetare

Callcenter i allmänhet och inkasseringsscenter i synnerhet är stressiga arbetsplatser. Därför är det avgörande att

arbeta aktivt med att stödja medarbetarnas välbefinnande. Vi genomför initiativ för att stärka den psykiska och fysiska hälsan, som exempelvis program för hälsohantering i Tyskland, stressbedömningar i Frankrike och undersökningar som tar fasta på välbefinnande i Italien. Ett annat exempel är den företagsomfattade Hoist Strive Challenge som kombinerar fysisk aktivitet med att samla in pengar till lokala välgörenhetsorganisationer.

Under 2016 hade vi en personalomsättning på 22,55 procent och en låg korttids-sjukfrånvaro på 3,94 procent.

## 4. Respekt för miljön

Att vara ett hållbart företag i en hållbar miljö är viktigt för Hoist Finance. Företaget arbetar aktivt för att minimera den negativa inverkan från vår verksamhet genom att medvetet hantera de områden som påverkar miljön i vår dagliga verksamhet.

Eftersom Hoist Finance organisation är utspridd över Europa är det utsläppen från våra affärsresor som har störst miljöpåverkan. Under 2015 inledde Hoist Finance ett projekt för att minska

resandet genom att installera Skype for Business på alla kontor. Sedan slutet av 2016 har denna applikation installerats på alla datorer och det har arrangerats utbildningar om användningen av

konferenssystemet för att säkerställa att initiativen verkligen minskar resandet. Användningen av systemet utvecklas kontinuerligt, vilket kommer ge positiv miljöpåverkan i framtiden.

Det sker påtagliga förändringar genom att alla medarbetare involveras i företagets miljöarbete. Under 2016 har det i Italien, Sverige, Belgien och Nederländerna genomförts initiativ för att öka medvetenheten om hur man kan minska Hoist Finance miljöpåverkan genom våra medarbetares dagliga val.

### Skapandet av ett grönt kontor

Vårt huvudkontor i Stockholm har tagit ledningen inom miljöhänsyn genom ett antal konkreta, lokala initiativ:

- » Vi har sett till att våra leverantörer av förbrukningsvaror som kaffe, te, mellanmål och rengöringsmaterial tillhandahåller de mest miljövänliga alternativen som finns att tillgå.
- » Vi har installerat utskriftskontroll, bytt till miljövänligt papper och återvinner större delen av kontorets papper genom sekretesshantering.
- » E-avfall återvinns i enlighet med sekretesshanteringen.
- » Allt förbrukningsmaterial som papper, plast, batterier, ljuskällor och metall sorteras och återvinns.
- » Vi har skrivit avtal med ett lokalt taxibolag för att säkerställa att nödvändiga taxiresor sker med miljöbilar, det vill säga el- eller hybridbilar.
- » Besökare och medarbetare på Stockholmskontoret kan använda cyklar för lokalresor genom vårt avtal med City Bikes.



### MEDARBETARE

**Alicja Pokładek** Risk and Analysis Specialist, Region Central East Europe

#### Vad var det som fick dig att vilja börja arbeta hos Hoist Finance?

Jag sökte efter en trivsamt arbetsplats där jag kunde utveckla min kompetens, få nya kunskaper och ny erfarenhet. Som jag ser det, har jag hittat rätt hos Hoist Finance.

#### Tror du att Hoist Finance skiljer sig från andra arbetsplatser på något sätt?

Jag tycker att stämningen hos oss är oerhört bra. Medarbetarna stöts av Hoist Finance, inte bara under arbetstid utan även efter jobbet. Ledningen uppskattar verkligen personalen.



# Diversifierad finansiering

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

## Flexibel och diversifierad finansiering

Hoist Finance har en stark finansieringsbas som främst utgörs av inlåning från allmänheten och upplåning på såväl svenska som internationella kapitalmarknader. Inlåningen ger bolaget en konkurrensfördel eftersom finansieringen är stabil och flexibel till en relativt låg kostnad. Genom det under 2016 etablerade långfristiga skuldprogrammet har Hoist Finance tillfört finansieringsbasen ytterligare diversifiering och flexibilitet.

## Likviditet och kapitalisering

Hoist Finance har en betydande likviditetsreserv. Likviditetsreserven uppgick per den 31 december 2016 till 30 procent av totala tillgångar. Hoist Finance likviditetsportfölj består främst av obligationer emitterade av svenska staten och svenska kommuner samt säkerställda obligationer. Som kreditinstitut är Hoist Finance föremål för omfattande reglering, inklusive Basel III avseende likviditetsbehov.

Hoist Finance totala kapitaltäckningsrelation uppgick till 16,76 pro-

cent (15,21) den 31 december 2016. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,46 procent (12,32) per den 31 december 2016. 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.

Efter Riksbankens sänkning av repo-räntan i februari till -0.50 procent har fler insättare valt sparkonton med längre löptider. Totalt sett minskade inlåningsstocken under året, men med en något ökad andel inlåningsvolym på fastföräntade sparkonton.

Per den 31 december 2016 hade Hoist Spar 61 387 aktiva konton (61 617) och den totala inlåningen uppgick till 11 849 MSEK (12 791).

# 16,76%

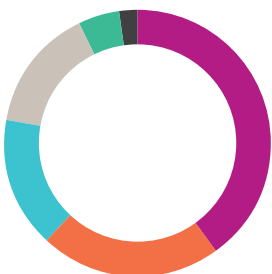
Total kapitalrelation  
(15,21)

# 12,46%

Kärnprimärkapitalrelation  
(12,32)

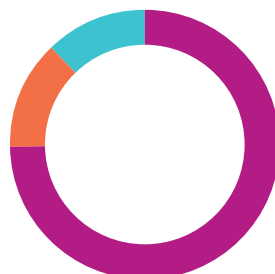
## Finansieringsstruktur, 31 dec 2016

- Rörlig inlåning 40%
- 1-3 års fast inlåning 22%
- Icke säkerställt obligationslån 16%
- Eget kapital inkl primärkapitaltillskott 15%
- Övriga skulder 5%
- Efterställt obligationslån 2%



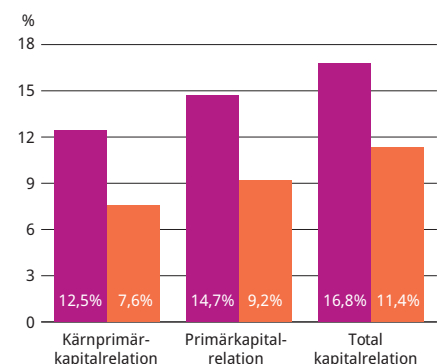
## Kapitalstruktur, 31 dec 2016

- Kärnprimärkapital 74%
- Primärkapitaltillskott 13%
- Supplementärkapital 12%



## Kapitaltäckning, 31 dec 2016

- Hoist Finance kapitalkvot
- Lagstadgat kapitalkrav



# 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 kreditrisk. Det är Hoist Finance kärnverksamhet, där företaget har varit framgångsrikt de senaste 20 åren.

Hoist Finance definierar risk som en potentiell negativ avvikelse från vad som förväntas. Det kan vara en avvikelse 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 Finance riskhantering är att minimera negativa finansiella variationer och att säkra företagets överlevnad genom att upprätthålla tillräckliga kapital- och likviditetsnivåer. Detta skapar och upprätthåller i sin tur förtroendet för Hoist Finance bland intressenterna, och därigenom kan ett hållbart aktieägarvärde uppnås.

För att uppfylla detta mål har styrelsen antagit policyer och strategier för hur företaget ska hantera, analysera, kontrollera och rapportera risker i den dagliga verksamheten, vilka utgör ett ramverk för riskhanteringen.

Hoist Finance kärnverksamhet och

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

I syfte att säkra företagets överlevnad fastställs riskkapaciteten, vilken består av de kapital- och likviditetsbuffertar som finns innan kritiska nivåer nås. 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 Hoist Finance kan klara utan att bryta mot lagstadgade minimikrav.

Med utgångspunkt i riskkapaciteten beslutar styrelsen Hoist Finance riskap- tit. Genom att väga möjlig avkastning mot potentiella risker kan styrelsen

besluta en lämplig nivå för Hoist Finance risktagande och avkastning. Hoist Finance riskap- tit ligger sedan till grund för affärsbeslut samt risklimit- er, som används i den dagliga verksamheten och vid övervakning av riskerna. Koncer- nens riskkontrollfunktion övervakar kontinuerligt att Hoist Finance inte tar några risker som överstiger den beslutade riskap- titen, riskkapaciteten eller de limit- er som satts.

## Tre försvarslinjer

Hoist Finance riskhantering bygger på tydliga mål, policyer och riktlinjer, en effektiv operativ struktur och transpa- rent rapportering och monitorering. Styrelsens riskpolicy fastställer ramar, roller och ansvar för riskhantering samt riktlinjer för att säkerställa att det finns tillräckligt kapital och likviditet för att klara ekonomiska motgångar.

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

## Tre försvarslinjer för riskhantering och intern kontroll

### 1<sup>a</sup> 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 Hoist Finance risker och för att följa aktuella regler och policyer.

### 2<sup>a</sup> försvarslinjen



Riskkontroll och avdelningen för regelefterlevnad, 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. Andra försvarslinjen ansvarar för att identifiera, kvantifiera, analysera och rapportera alla risker.

### 3<sup>e</sup> försvarslinjen



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

Ytterligare och mer detaljerad information om Hoist Finance riskhantering återfinns i Förvaltningsberättelsen, Not 31 och Hoist Finance Pelare 3-rapport. I dessa finns även kvantitativa riskmätt.

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
<b>Kreditrisk</b> 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.
<b>Marknadsrisk</b> 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 rapporteringsvalutan är SEK och majoriteten av skulderna är denominerade i SEK.  Förändringar i räntenivåer har en effekt på räntenettet.	Marknadsrisker säkras kontinuerligt av koncernens Treasury-funktion och analyseras oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.
<b>Likviditetsrisk</b> Risken för svårigheter att få finansiering och därmed inte kunna uppfylla betalningsåtaganden på förfallodagen.	Likviditetsrisken är 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.
<b>Operativ risk</b> 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 Finance verksamhet, är det omöjligt och inte kostnads-effektivt 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.

# REACH skapar mervärde

Under 2016 påbörjades lanseringen av ett nytt koncernövergripande ramverk för verksamhet- och ledningsstyrning – REACH med syfte att etablera en kultur av kontinuerliga förbättringar genom hela organisationen. REACH är ett ramverk ämnat att stödja Hoist Finance strävan och fokus att ständigt skapa mervärde för sina kunder och partners.

Med hjälp av REACH kommer Hoist Finance på ett effektivare sätt kunna sammankoppla operationella och finansiella nyckelindikatorer, forma en företagskultur som uppmuntrar till kontinuerlig förbättring av processer och arbetsmetodik samt dra nytta av skalfördelar i bolaget.

## INTERVJU:

### Peter Wallin, Head of Group Analytics

#### Kan du beskriva bakgrunden till varför ni implementerar ett nytt ramverk för verksamhets- och ledningsstyrning?

Bolaget har vuxit starkt via förvärv under många år och finns nu i elva länder. Av naturliga orsaker har de olika bolagen haft olika sätt att jobba på, med sin kultur och sina processer.

Vårt uppdrag är att se hur vi kan utnyttja skalbarheten med lösningar som fungerar i hela gruppen. Vi ska säkerställa att vi kan använda oss av den kraft och kompetens som finns i organisationen för att bli än mer konkurrenskraftiga i en marknad i förändring.

#### Hur kan man beskriva REACH?

Enkelt uttryckt är REACH ett ramverk som säkerställer att vi fokuserar på värdeskapande aktiviteter och eliminerar slöseri, det vill säga processer och aktiviteter som inte bidrar till kund- och verksamhetsnytta över tid. REACH tillhandahåller verktyg och en metodik som dels fokuserar på direkta resultat men även långsiktiga förbättringar. REACH gör det även lättare för oss att analysera och dela med oss internt

av de erfarenheter som byggts upp i organisationen samt vara snabbare i genomförandet av våra beslut.

Förändringsledning är också en central komponent som handlar om hur vi engagerar alla i organisationen och skapar en kultur där medarbetarna driver löpande förbättringar. Vi vill engagera medarbetarna att skapa mervärde. Jag kan inte nog påpeka vikten av detta, då det är framgångsreceptet som leder till hållbara förbättringar och innovation. Det är avgörande att skapa engagemang och utrymme på alla nivåer i organisationen för att förbättringsarbetet ska få fäste och för att kraften riktas åt rätt håll. Därför är det oerhört viktigt att bygga på vår kultur.

#### Vad har ni gjort mer konkret hittills?

Vi startade med projektet i augusti 2015 och det har gått snabbare än förväntan. Sedan hösten 2016 har vi genomfört förbättringsaktiviteter i flertalet marknader och idag integreras nyckelindikatorer (KPI) i alla länder. Vi har en plan för varje region och varje land där vi tittar på vilka

initiativ och processer vi ska stödja. Hittills har totalt 23 projekt genomförts i tre regioner och 10 länder.

Vi har sett tydliga förbättringar i processer, informationshantering och IT. Resultatet följs noggrant upp genom dataanalys och de genomförda förbättringarna inom verksamheten är bestående. Tanken på sikt är att få till en mer tydlig och mätbar koppling till våra strategiska mål avseende tillväxt och lönsamhet. Målet för 2017 är att fortsätta genomföra REACH i alla länder. Vi kommer även under 2017 öka vårt fokus på utökad automatisering och digitalisering i processerna vilket kommer accelerera utveckling och effektivisering ytterligare under de nästkommande åren.



# Aktien

Hoist Finance aktier noterades på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista den 25 mars 2015. Baserat på sista betalkurs den 30 december 2016 som uppgick till 84,75 SEK, uppgick Hoist Finance börsvärde till 6 841 MSEK.

## Kursutveckling 2016

Hoist Finance aktiekurs sjönk med 4,24 procent år 2016, medan det totala indexet Nasdaq Stockholm PI steg med 5,83 procent under året. Högsta stängningskurs under året uppgick till 89,50 SEK den 31 maj 2016, lägsta stängningskursen var 64,00 SEK den 10 februari 2016.

## Omsättning

Efter EU:s införande 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 både på reglerade marknadsplatser (börser) och andra handelsplattformar. Under 2016 omsattes sammanlagt 37,6 miljoner aktier<sup>1)</sup> i Hoist Finance på alla marknadsplatser, och den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 148 780 aktier<sup>1)</sup>. Handeln på Nasdaq Stockholm stod för 50,10 procent av den totala omsättningen i Hoist Finance aktier.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Hoist Finance uppgick vid årets slut till 26 906 522,33 kronor fördelat på 80 719 567 aktier. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och kapital.

## Ägarstruktur

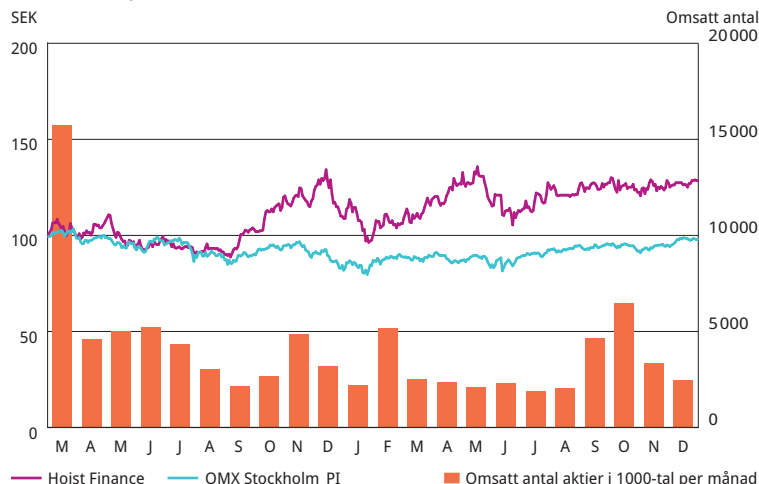
Antalet aktieägare var 3 298 vid utgången av 2016. Av Hoist Finance aktiekapital ägs 75 procent av svenska investerare och 24 procent av utländska investerare<sup>1)</sup>. Bland utländska ägare står Storbritannien och USA för den största andelen.

## 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 2016 föreslår styrelsen bolagsstämman en utdelning på 1,30 SEK (0,75) per aktie, vilket motsvarar 25 procent av årets resultat. Baserat på sista betalkurs den 30 december 2016 (84,75), representerar den föreslagna utdelningen en direktavkastning på 1,5 procent.



Hoist Finance, 25 mars 2015 – 30 december 2016



## Handel i Hoist Finance-aktien

### 31 december 2015 till 31 december 2016

Lägsta slutkurs, SEK	64,00
Högsta slutkurs, SEK	89,50
VWAP	79
Antal omsatta aktier	37 641 357
Genomsnittligt per dag	148 780
Antal genomförda affärer	84 406
Genomsnittligt per dag	334
Genomsnittligt värde per affär, SEK	34 992
Genomsnittlig daglig omsättning, MSEK	12,0
Daglig omsättning i relation börsvärde, %	0,19
Andel transaktioner på Nasdaq (ordinarie handel), %	50,10
Andel transaktioner på andra handelsplatser, %	49,60
Andel dark pools (Nasdaq), %	0,40

<sup>1)</sup> Källa: Modular Finance AB.

## 6 underliggande skäl att investera i Hoist Finance

Nedan följer sex skäl att investera i Hoist Finance och därtill kopplade strategiska grundpelare som kommunicerades i samband med börsnoteringen Nasdaq Stockholm 2015. Bolaget ser betydande tillväxtpotentialer på de marknader där det är verksamt. Därtill utvärderar bolaget kontinuerligt möjligheten att etablera sig på nya marknader. Hoist Finance mål är att ytterligare stärka sin position som en ledande samarbetspartner till internationella banker.

Strategiska grundpelare	Underliggande skal
1. Hoist Finance har starka underliggande drivkrafter för tillväxt inom den finansiella marknaden för förfallna fordringar.	Hoist Finance bedömer 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. » Ökande volymer sålda förfallna fordringar. » Tilltagande outsourcingtrend bland europeiska banker.
2. Omfattande data warehouse och disciplinerad förvärvsprocess säkerställer portföljer med lägre risk och mycket attraktiva egenskaper.	Data är grunden i bolagets verksamhet och är fullständigt integrerat i både prissättning och inkassering. Hoist Finance ställer strikta ekonomiska krav på investeringar samt genomför standardiserade disciplinerade förvärvsprocesser. Bolagets portföljer genererar goda kassaflöden och ger oss en betydande avkastning.
3. Hoist Finance är en ledande partner till internationella banker inom omstruktureringar av fordringar med en diversifierad kundbas och expertis att utföra komplexa transaktioner.	Hoist Finance erbjuder ett starkt erbjudande till internationella banker – att bolaget är ett reglerat kreditmarknadsbolag ger det en viktig differentieringsfaktor. Bolaget har etablerade relationer med internationella ledande banker. Det har samarbetat med samtliga Europas tio största banker räknat i totala tillgångar under de senaste nio åren.
4. Hoist Finance bedriver egen inkasseringverksamhet som är lösningsinriktad och syftar till konstruktiva lösningar.	Det övergripande målet med Hoist Finance arbetssätt är att nå långsiktiga och hållbara avbetalningsplaner som genererar ett bra utfall för både kunderna och bolaget.
5. Hoist Finance är en ledande pan-europeisk köpare av fordringar med en fokuserad strategi för lönsam tillväxt.	Under de senaste tio åren har bolaget följt en medveten och fokuserad strategi att med bibehållen lönsamhet expandera till nya marknader i Europa. Det har gjort det möjligt för Hoist Finance att bygga upp en diversifierad pan-europeisk plattform, som täcker de flesta av Europas stora marknader för förfallna fordringar.
6. Hoist Finance affär stöds av en stark finansieringsmodell.	Hoist Finance mycket effektiva och diversifierade finansieringsmodell ger strategisk flexibilitet. Finansieringen sker via en blandning av inlåning från allmänheten och icke säkerställda obligationer. Finansiering via inlåning ger en viktig konkurrensfördel. Det ger Hoist Finance tillgång till finansiering till relativt låga kostnader och ger bolaget god likviditet.



## Framsteg 2016

Expanderat och stärkt positionen på befintliga marknader samt växt på utvalda nya marknader.

- » Stärkt strategisk position och tillväxt i alla regioner.
- » Nya marknader: Spanien och Grekland.

Bibehållit investeringsdisciplin och avkastningskrav om minst 10–12 procent med en stabil portfölj avkastning "Return on book".

- » RoB 2016: 10,6 procent.

Utnyttjat bolagets status som reglerat kreditmarknadsbolag.

- » Utökad samarbeten med Hoist Finance partners som ett resultat av ökade krav på regeluppfyllnad och kontroll över värdekedjan.
- » Strategiskt partnerskap med Greklands centralbank.

Vidare utvecklade strategier med fokus på intern inkassering.

- » Förbättrade inkasseringstrategier.
- » Lanserat REACH för att dra nytta av Hoist Finance skalfördelar och etablera en kultur med ständiga förbättringar.

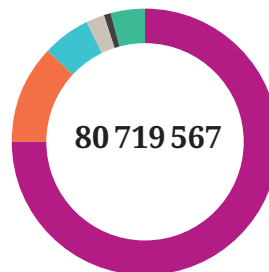
Utnyttjat befintliga skalfördelar.

- » Ökade volymer på existerande plattformar. Gradvis ökade skalfördelar avspeglas i förbättrade rörelsemarginaler.
- » Rörelsemarginalen ökade till 36 (30) procent.

Upprätthållit och utvecklade stark finansieringsbas och dragit nytta av starka kapital- och likviditetspositioner.

- » Nyetablerat EMTN (Euro Medium Term Note) program för att diversifiera finansieringsbasen och minska valutaexponeringen.
- » Moody's uppgraderade Hoist Kredit AB (publ) till Ba1.
- » Kärnprimärkapitalrelationen uppgick 31 december 2016 till 12,46%, 4,9% över det lagstadgade kapitalkravet.

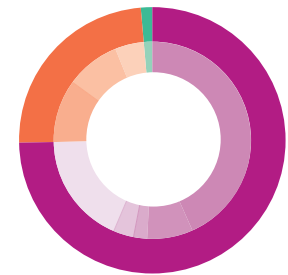
**Geografisk fördelning av aktieägare**  
procent av totalt 80 719 567 aktier



- Sverige 75%
- Storbritannien 12%
- USA 6%
- Norge 2%
- Frankrike 1%
- Övriga 4%

Källa: Modular Finance AB

**Ägarkategorier**



- Svenska ägare 75%
  - Fondbolag 43%
  - Investment & Kapitalförvaltning 8%
  - Pension & Försäkring 2%
  - Privatpersoner 4%
  - Övriga Svenska 18%
- Utländska ägare 24%
  - Fondbolag 10%
  - Investment & Kapitalförvaltning 9%
  - Övriga Utländska 5%
- Anonyma ägare 1%

Källa: Modular Finance AB

**De tio största aktieägarna,**  
31 december 2016

	Andel av kapital och röster, %
Swedbank Robur Fonder	9,5
Toscafund Asset Management LLP	8,8
Carve Capital AB	8,5
Zeres Capital	7,2
Handelsbanken Fonder	6,0
Carnegie Fonder	4,8
Jörgen Olsson privat och via bolag	4,1
Costas Thoupou	3,0
Danske Invest Fonder	3,0
Svenskt Näringsliv	2,6
<b>Totalt de tio största aktieägarna</b>	<b>57,5</b>
Övriga aktieägare	42,5
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>

Källa: Modular Finance AB

**Ägarstruktur, 31 december 2016**

Storleksklasser	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1–500	350 635	0,4	0,4	2 208	66,9
501–1 000	313 396	0,4	0,4	375	11,4
1 001–2 000	332 557	0,4	0,4	216	6,5
2 001–5 000	702 369	0,9	0,9	202	6,1
5 001–10 000	607 621	0,8	0,8	84	2,5
10 001–20 000	830 861	1,0	1,0	57	1,7
20 001–50 000	1 681 878	2,1	2,1	49	1,5
50 001–100 000	2 244 533	2,8	2,8	32	1,0
100 001–100 000 000	73 655 717	91,2	91,2	75	2,3
<b>Totalt</b>	<b>80 719 567</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>3 298</b>	<b>100</b>

Källa: Modular Finance AB

# Innehåll finansiell information



## Sidan

<b>51</b>	<b>Förvaltningsberättelse</b>
58	Femårsöversikt
59	Bolagsstyrningsrapport
66	Styrelsen
68	Koncernledningen
	<b>Räkenskaper</b>
70	Koncernens resultaträkning
71	Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat
72	Koncernens balansräkning
73	Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital
74	Koncernens kassaflödesanalys
75	Moderbolagets resultaträkning
75	Moderbolagets balansräkning
77	Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital
78	Moderbolagets kassaflödesanalys
<b>79</b>	<b>Redovisningsprinciper</b>
	<b>Noter</b>
87	<b>1</b> Segmentrapportering
90	<b>2</b> Räntenetto
90	<b>3</b> Nettoresultat av finansiella transaktioner
90	<b>4</b> Nettoomsättning
91	<b>5</b> Personalkostnader
94	<b>6</b> Övriga rörelsekostnader
95	<b>7</b> Kreditförluster
95	<b>8</b> Andelar i joint venture
95	<b>9</b> Resultat från andelar i koncernbolag
96	<b>10</b> Skatt
97	<b>11</b> Resultat per aktie
98	<b>12</b> Löptidsinformation
100	<b>13</b> Finansiella tillgångar
100	<b>14</b> Förvärvade fordringsportföljer
102	<b>15</b> Koncernbolag
104	<b>16</b> Immateriella anläggningstillgångar
105	<b>17</b> Materiella anläggningstillgångar
106	<b>18</b> Övriga tillgångar
106	<b>19</b> Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
106	<b>20</b> Övriga skulder
106	<b>21</b> Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
107	<b>22</b> Avsättningar
108	<b>23</b> Efterställda skulder
108	<b>24</b> Eget kapital
109	<b>25</b> Revisionsarvode
109	<b>26</b> Ställda säkerheter
109	<b>27</b> Eventualförpliktelser
110	<b>28</b> Leasingavtal
111	<b>29</b> Finansiella instrument
113	<b>30</b> Derivatinstrument
113	<b>31</b> Riskhantering
119	<b>32</b> Kapitaltäckningsanalys
121	<b>33</b> Viktiga uppskattningar och antaganden
122	<b>34</b> Närståendetransaktioner
123	<b>35</b> Händelser efter balansdagen
123	<b>36</b> Avstämning alternativa nyckeltal
123	<b>37</b> Förslag till vinstdisposition
124	Årsredovisningens undertecknande
125	Revisionsberättelse
128	Läsguide till vår redovisning
129	Definitioner
130	Aktieägarinformation, kalender och IR-kontakt
131	GRI-index

# Förvaltningsberättelse

## Verksamhet

Hoist Finance AB (publ), med organisationsnummer 556012-8489, är moderbolag i Hoist Finance-koncernen. 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 bedriver verksamhet på nio marknader i Europa inom förvärv och förvaltning av fordringar. Koncernen är specialiserad på köp av förfallna fordringar som härrör från stora internationella banker och andra finansiella institut med vilka koncernen har stabila och långa relationer. När Hoist Finance har förvärvat en portfölj inkasseras fordringarna, 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 inkasseringsspartners. 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 inkasseras för någon annans räkning, och därmed har en betydligt kortare historia av förvärv av fordringar. Detta långsiktiga fokus och koncernens flexibla och skräddarsydda produkt erbjudande har gett Hoist 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 950 000 SEK för varje inlåningskund. Detta ger koncernen en kostnadseffektiv, flexibel och tillförlitlig finansiering som koncernen till övervägande del använder för att finansiera köp av förfallna fordringar.

## Marknad

Hoist Finance geografiska fokus är Europa. Koncernen bedriver verksamhet i Tyskland, Österrike, Frankrike, Storbritannien, Belgien, Nederländerna, Italien, Spanien och Polen. I Sverige har koncernen inlåningsverksamhet. I Grekland bistår koncernen, tillsammans i ett konsortium bestående av Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. Greklands Centralbank med att hantera en portfölj med förfallna lån från 16 grekiska banker i likvidation samt ansvarar för omstruktureringsprocessen av dessa banker. När banker och andra långivare 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 börsintroducerades på Nasdaq Stockholm (Mid Cap) den 25 mars 2015. Antalet aktier vid årets slut uppgick till 80 719 567 och vid börsens stängning den 31 december 2016 uppgick betalkursen till 84,75 SEK per aktie, vilket motsvarade ett totalt börsvärde om 6 841 MSEK. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se Hoist Finance webbsida [www.hoistfinance.com](http://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 inkasseringverksamheten 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 2016.

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2017 en utdelning om 1,30 SEK (0,75) per aktie och att avstämningsdag för utdelning blir 3 maj 2017. Den föreslagna utdelningen uppgår sammanlagt till 105 MSEK (58,9). Utbetalningsdagen planeras till den 8 maj 2017.

## Förslag till vinstdisposition

**Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:**

	SEK
Tillskjutet kapital	1 693 638 046
Ansamlad förlust	-1 271 919
Årets resultat	117 319 890
<b>Summa</b>	<b>1 809 686 017</b>

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

	SEK
Utdelning till aktieägare 1,30 kr per aktie	104 935 437
<i>Till ny räkning förs</i>	
Tillskjutet kapital	1 693 638 046
Balanserade vinstmedel	11 112 534
<b>Summa</b>	<b>1 809 686 017</b>

Den föreslagna utdelningen om totalt 105 MSEK är baserad på antalet aktier per 31 december 2016. Det totala utdelningsbeloppet kan komma att förändras fram till avstämningsdagen beroende av 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 samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## Viktiga händelser under året

- » I syfte att ytterligare effektivisera organisationen och stärka Hoist Finance position i Europa har den operativa verksamheten delats in i tre regioner. Förändringen har trädde i kraft 1 januari 2016 och medförde en ny segmentsrapportering.
- » Hoist Finance ingick ett strategiskt partnerskap med den grekiska centralbanken. Tillsammans med Qualco S.A. och PricewaterhouseCoopers Business Solutions S.A. ansvarar konsortiet för hanteringen av portföljer med förfallna lån och andra tillgångar från 16 grekiska banker i likvidation samt ansvar för omstruktureringsprocess och optimering av dessa banker.
- » Moody's Investors Service tilldelade, Hoist Kredit AB (publ) kreditbetyget Ba2 som sedan upgraderades till Ba1 med stabila utsikter.
- » Hoist Finance upprättade ett EMTN-program och emitterade 250 MEUR som sedan utökades till 300 MEUR. Genom detta breddades företagets finansiering.
- » Bolaget förvärvade sin första portfölj i Spanien och etablerade närvaro genom köpet av kredithanteringsbolaget Optimus på den spanska marknaden.
- » Hoist Finance höll sin första kapitalmarknadsdag.
- » Hoist Finance erhöll priset för bästa årsredovisning på Nasdaq OMX Mid Cap lista.

- » För att ytterligare optimera kapitalstrukturen emitterade Hoist Finance, under fjärde kvartalet, 30 MEUR primärkapitaltillskott (AT1).
- » HoistSpar-appen lanserades under det fjärde kvartalet som gör det enklare och mer överskådligt för kunderna att följa sitt sparande.
- » Stärkt position inom segmentet lån till små och medelstora företag ("SMEs") genom förvärvet av ytterligare portföljer från Banco BPM.

## Utveckling under räkenskapsåret 2016

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

### Intäkter

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

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

Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer ökade med 20 procent till 2 411 MSEK (2 015).

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

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

Totala intäkter ökade till 2 627 MSEK (2 247), varav övriga intäkter uppgick till 14 MSEK (11).

### Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader uppgick till -1 692 MSEK (-1 572), där jämförelsen påverkats av kostnader direkt hänförliga till börsnoteringen av bolagets aktier. Dessa kostnader uppgick under 2015 till 47 MSEK och redovisades inom posten övriga rörelsekostnader. Den underliggande ökningen av rörelsekostnader förklaras främst av högre inkasseringkostnader, som uppgick till -596 MSEK (-510), vilket hänger samman med en större mängd förvärvade fordringar i befintliga marknader, såsom Italien samt Hoist Finance nyetablering i Spanien. Den jämförelsevis marginella ökningen av personalkostnader från -651 MSEK för 2015 till -672 MSEK för 2016 förklaras av effektiviseringar i Storbritannien där lokala funktioner samordnats efter förvärvet av Compello Holdings Ltd. i juli 2015.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -53 MSEK (-47 MSEK). Ökningen i avskrivningar från föregående år förklaras i huvudsak av investeringar i IT-system som utvecklats bland annat för en bättre hantering av risker samt en mer effektiv hantering av portföljvärdering.

### Finansiella kostnader

Summa finansiella poster, det vill säga nettot av ränteintäkter, räntekostnader och finansiella transaktioner exklusive ränteintäkter från den icke-förfallna portföljen med konsumentlån, uppgick till -402 MSEK (-390). För att möjliggöra realiserade och förväntade förvärvsvolymer, har Hoist Finance under 2016 fortsatt att bygga upp och bibehålla en god likviditet genom ökad finansiering via emission av obligationer. Lägre marknadsräntor resulterade i minskade ränteintäkter från placeringar i statsskuldväxlar och obligationer men också

i minskade räntekostnader avseende HoistSpar. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -99 MSEK (-56) där en betydande del av ökningen förklaras av engångskostnader om 22 MSEK kopplade till återköp av utgivna obligationer under andra kvartalet 2016.

### Resultat före skatt och nettoresultat

En fortsatt stark utveckling av koncernens verksamhet ökade resultatet före skatt till 533 MSEK (285). Den redovisade skattekostnaden uppgick till -116 MSEK (-55), motsvarande cirka 22 procent av koncernens resultat före skatt. Skattekostnaden är påverkad av att skattemässiga förlustavdrag, som varit upptagna i balansräkningen, inte kunnat utnyttjas.

Totalresultatet, inklusive valutaomräkningsdifferenser, uppgick till 392 MSEK (191).

### Balansräkning

#### Tillgångar

Totala tillgångar ökade med 1 699 MSEK jämfört med 31 december 2015 och uppgick till 19 150 MSEK (17 451). Obligationer och andra värdepapper ökade med 1 235 MSEK som i huvudsak förklaras av tillskott från emission av icke säkerställda obligationer. Förvärvade fordringsportföljer har ökat med 1 371 MSEK, vilket främst avser förvärv i Italien, Storbritannien och Spanien. Utlåning till kreditinstitut ökade med 203 MSEK och redovisat värde på andelar i joint venture ökade med 36 MSEK. Dessa ökningarna motverkades av en minskning av belåningsbara statsskuldförbindelser med -804 MSEK samt övriga tillgångar med -308 MSEK. Minskningen av övriga tillgångar förklaras i huvudsak av förändrat marknadsvärde på valutaterminer.

#### Skulder

Totala skulder uppgår till 16 225 MSEK (15 163). Förändringen består av ökad senior skuld med 1 888 MSEK som resultat av återköp och emission av obligationslån samt övriga skuldposter som ökat med 117 MSEK. Ökningen motverkas av en minskning av inlåning från allmänheten med -942 MSEK.

### Kassaflöde

	2016	2015	Förändring, %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 248	-687	-82
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 340	513	n/a
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 990	501	>100
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-598</b>	<b>327</b>	<b>n/a</b>

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till -1 248 MSEK (-687). Till följd av större portföljvolymer har kassaflödet från inkasserade belopp ökat till 4 282 MSEK (3 631), och i takt med att verksamheten växer har kostnaderna ökat simultant. Förvärvade fordringar under året, justerat för omräkningsdifferenser, uppgick till 3 277 MSEK (4 054). Inlåning från allmänheten till HoistSpar minskade under året med -958 MSEK (1 782) MSEK främst som ett resultat av strategin att diversifiera finansieringen av verksamheten. Utflödet från tidsbunden inlåning var mindre än från konton som löper med rörlig ränta.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 340 MSEK (513), där den största delen av utflödet är relaterade till investeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper delvis som ett resultat av de transaktioner som under året initierats inom finansieringsverksamheten. Under 2016 har Hoist Finance investerat netto -1 245 MSEK i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 990 MSEK (501). Inflödet inom finansieringsverksamheten är främst ett resultat av emissioner om totalt 300 MEUR i seniora skulder under det EMTN-program som etablerats under året, minskat med återköp och återbetalning av seniora skulder emitterade tidigare år, och uppgår netto till 1 738 MSEK. Hoist Finance har under året även emitterat ett

nytt primärkapitaltillskott om 30 MEUR i syfte att optimera kapitalstrukturen. Hoist Finance har därmed en god likviditet för att möjliggöra framtida förvärv.

Årets totala kassaflöde uppgick till -598 MSEK, att jämföra med 327 MSEK 2015.

## Finansiering och kapitalkulder

MSEK	2016	2015	Förändring, %
Likvida medel och räntebärande tillgångar	5 877	5 240	12
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	13 273	12 211	9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 150</b>	<b>17 451</b>	<b>10</b>
Inlåning från allmänheten	11 849	12 791	-7
Efterställda skulder	342	337	1
Senior skuld	3 126	1 238	>100
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>15 317</b>	<b>14 366</b>	<b>7</b>
Övriga skulder <sup>1)</sup>	908	796	14
Eget kapital	2 925	2 289	28
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 150</b>	<b>17 451</b>	<b>10</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	0,14 pe
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	1,55 pe
Likviditetsreserv	5 789	5 156	12

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

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

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

Det egna kapitalet uppgår till 2 925 MSEK (2 289). Ökningen förklaras dels av årets resultat samt att Hoist Finance, genom Hoist Kredit AB (publ), under fjärde kvartalet emitterat ett primärkapitaltillskott (AT1) om 30 MEUR i syfte att ytterligare optimera kapitalstrukturen. Instrumentet har en evig löptid, med möjlighet till inlösen efter 6,5 år och har noterats på Dublinbörsen.

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

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

Resultat per aktie före utspädning uppgår till 5,07 SEK (2,90). I beräkningen har hänsyn tagits till upplupen, ej utbetald ränta på primärkapitaltillskott.

## Förvärvade fordringar

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

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

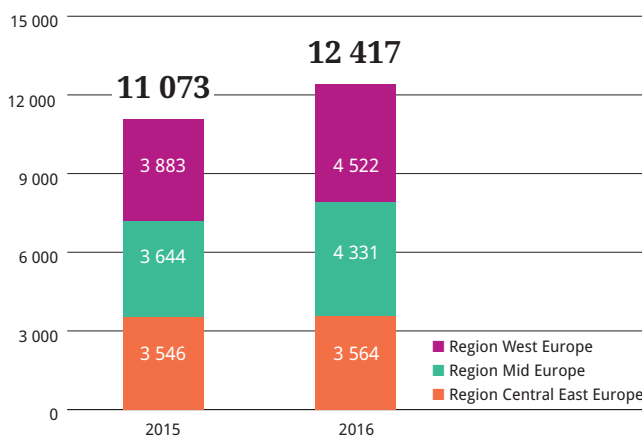
Under 2016 fortsatte Hoist Finance att aktivt förvärva fordringsportföljer med fortsatt geografisk diversifiering i befintliga marknader. Den totala förvärvsvolymen uppgick 2016 till 3 329 MSEK (4 370). Det redovisade värdet av förvärvade fordringar uppgick per 31 december 2016 till 12 658 MSEK (11 279),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

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

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

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

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



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

## Segmentsöversikt

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

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

**Region West Europe**

Frankrike, Spanien och Storbritannien

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

**Intäkter**

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

**Rörelsekostnader**

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

**Lönsamhet****EBIT**

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

**Portföljavkastning**

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

**Förvärv**

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

**Region Mid Europe**

Belgien, Grekland, Italien och Nederländerna

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

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

**Intäkter**

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

**Rörelsekostnader**

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

**Lönsamhet****EBIT**

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

**Portföljavkastning**

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

**Förvärv**

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

**Övrigt**

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

**Region Central East Europe**

Polen, Tyskland och Österrike

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

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

**Intäkter**

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

**Rörelsekostnader**

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

**Lönsamhet****EBIT**

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

**Portföljvskastning**

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

**Förvärv**

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

**Övrigt**

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

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

**Övriga upplysningar****Moderbolaget**

Moderbolaget fungerar som ett holding- och inköpsbolag till det rörelsedrivande dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ) inklusive dess underkoncern. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 117 MSEK (78 MSEK). Bolagets nettoomsättning består av koncerninterna tjänster. Både nettoomsättning och externa kostnader har ökat i takt med att koncernens verksamhet växer. Ökningen i fakturering av tjänster förklaras främst av strategiska investeringar inom IT, såsom ett egenutvecklat portföljsystem som togs i drift under första kvartalet. Under tredje kvartalet implementerades även ett nytt risksystem för att ytterligare förbättra hanteringen av operativa risker. Det har också påbörjats en uppgradering av koncernens ekonomisystem som kommer fortsätta under 2017. Inom redovisningsområdet har projektet avseende anpassningar till kommande nya regelverk, som går i kraft under 2018, intensifierats. Ökningen av externa kostnader avser även kostnader relaterade till förvärv i Spanien och Grekland som skedde under andra kvartalet.

Bolaget erhöll under 2016 ett koncernbidrag om 210 MSEK (183) samt gjorde en avsättning till periodiseringsfond om -36 MSEK (-23) vilket i sin tur får effekt på bolagets skattekostnad som uppgick till -29 MSEK (-25).

Bolagets tillgångar har ökat med 256 MSEK och avser främst ökning av kassa och bank. För att centralisera koncernens likviditet har Hoist Finance under 2016 satt upp cash pool-strukturer vilket betyder att moderbolaget, i rollen som cash pool-ägare, redovisat en högre kassa och bank, samt högre kortfristiga skulder jämfört med föregående år. Samtliga dotterbolag förväntas vara kopplade till cash poolen under 2017.

**Icke-finansiella resultatindikatorer****Corporate Social Responsibility**

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

**Medarbetare**

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

december och en ny Mångfaldspolicy som beslutades av styrelsen vid samma tidpunkt.

Personalomsättningen uppgick under året till 22,55 procent. Vi bedömer att nivån motsvarar den i verksamheter med en hög andel kundcenterjobb. Det är viktigt för Hoist Finance att vara en jämställd arbetsgivare och erbjuda en god arbetsmiljö. Dessa områden styrs genom vår CSR-policy och uppförandekod. Hoist Finance höjer kontinuerligt de egna kraven genom att rikta resurser och åtgärder för att genomföra strategin att vara det bästa stället att arbeta på (Best place to work). Under 2016 har flertalet förbättringar gjorts genom ett stort fokus på våra värderingar som tagits med i ett ledarutvecklingsprogram. Insatser har gjorts för arbetsmiljöförbättringar såsom bedömningar av stressnivåer i Frankrike och hälsoplaner i Tyskland.

Per 31 december 2016 hade Hoist Finance 1 388 totalt antal anställda, inklusive tillfälligt anställda, i 11 länder. Av dessa var 88 procent tillsvidareanställda och 12 procent visstidsanställda. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (FTE) vid årets slut var 1 285 (1 349) av vilka 731 (781) var kvinnor och 554 (569) män. Genomsnittligt antal anställda för 2016 var 1 327 (1 246) av vilka 752 (709) var kvinnor och 575 (537) män. Andelen kvinnor, beräknat på totalt genomsnittligt antal anställda, utgjorde 57 procent (57). I koncernledningen var 38 procent (38) kvinnor vid årsskiftet. Andelen kvinnor i koncernens styrelser var per 31 december 2016 25 procent (34) medan moderbolagets styrelse bestod av 57 procent (57) kvinnor. Andelen kvinnliga chefer i koncernen var 42 procent vid samma period.

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

### Hoist Finance-modellen

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

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I och med att 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 dessa reglers 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 inkasseringsaktiviteterna bedrivs

på. Bolagets fordringsportföljer värderas utifrån förväntade framtida inkasseringnivåer. Faktorer som påverkar bolagets förmåga att uthålligt och kostnadseffektivt uppnå prognostiserade inkasseringnivåer motsvarar således en osäkerhet.

Under 2016 genomfördes en vägledande folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU, i vilken resultatet indikerar att Storbritannien ska lämna EU. I och med att Hoist Finance bedriver verksamhet i Storbritannien påverkar detta Hoist Finance och medför en ökad osäkerhet, exempelvis gällande frihandelsavtal och legala frågor. Då Hoist Finance säkrar både valuta- och ränterisker har valuta- och räntefluktuationer, i det korta perspektivet, begränsad påverkan på Hoist Finance.

En redogörelse för Hoist Finance riskhantering finns även i avsnittet Riskhantering på sidorna 44 och 45 samt i not 31 Riskhantering.

### Riskutveckling

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

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

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

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

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

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



## Ersättningar till ledande befattningshavare

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

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

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

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning samt pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra ledande befattningshavare att skapa resultat i linje med bolagets mål, strategi och vision samt främja ett agerande enligt bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Lönerna 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 inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på olika finansiella och icke-finansiella kriterier bestämda av styrelsen, och ska vara kopplade till koncernens respektive affärsenhets resultat samt individuella mål.

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

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

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

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

Det är förbjudet att ge lån till ledande befattningshavare.

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

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

Styrelsen ska ha rätt att 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 2016 avges som ett särskilt avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

## Händelser efter rapporteringsperiodens utgång

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

## Framtidsutsikter

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

För 2017 är målet att växa vidare på samma sätt som legat till grund för Hoist 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.

# Femårsöversikt

## Koncernens resultaträkning

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Summa rörelseintäkter	2 140 164	1 807 826	1 290 775	1 062 563	513 785
varav räntenetto	2 107 225	1 681 433	1 143 053	906 129	427 292
Summa rörelsekostnader	-1 691 848	-1 572 236	-1 130 948	-948 938	-539 303
Resultat före skatt	533 098	285 131	218 489	150 031	30 206
<b>Årets resultat</b>	<b>417 149</b>	<b>230 522</b>	<b>180 103</b>	<b>116 916</b>	<b>28 744</b>

## Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Kassa och utlåning till kreditinstitut	1 064 359	858 797	1 293 051	3 926 883	2 245 851
Belåningsbara statskultförbindelser	2 273 903	3 077 827	2 316 110	-	-
Utlåning till allmänheten	35 789	77 994	157 232	328 951	537 613
Förvärvade fordringsportföljer	12 385 547	11 014 699	8 586 782	5 997 935	3 363 907
Obligationer och andra värdepapper	2 538 566	1 303 214	1 951 241	1 297 677	732 672
Andelar i joint venture	241 276	205 557	215 347	192 230	180 843
Anläggningstillgångar	284 156	277 255	203 048	99 062	79 715
Övriga tillgångar	326 330	636 134	339 018	194 493	101 137
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 451 477</b>	<b>15 061 829</b>	<b>12 037 231</b>	<b>7 241 738</b>
Inlåning från allmänheten	11 848 956	12 791 377	10 987 289	9 701 502	6 366 256
Övriga skulder och avsättningar	4 375 673	2 371 340	2 677 350	1 520 287	236 134
Eget kapital	2 925 297	2 288 760	1 397 190	815 442	639 348
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 149 926</b>	<b>17 451 477</b>	<b>15 061 829</b>	<b>12 037 231</b>	<b>7 241 738</b>

## Nyckeltal koncernen

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311	3 631	2 541	1 641	887
Totala intäkter	2 627	2 247	1 661	1 275	667
EBIT	935	675	530	326	128
EBIT-marginal, %	36	30	32	26	19
EBITDA, justerad	2 921	2 408	1 794	1 144	737
Portföljavgkastning, %	10,6	10,1	10,2	10,3	8,9
Förvärv av fordringsportföljer	3 329	4 370	3 227	3 266	1 511
Redovisat värde förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>	12 658	11 279	8 921	6 400	3 917
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	18	12	19	21	6
Avkastning på tillgångar, %	2,3	1,4	1,3	1,2	0,5
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,76	15,21	12,17	11,62	9,75
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,46	12,32	9,35	5,69	8,01
Antal anställda (FTEs) <sup>3)</sup>	1 285	1 349	1 077	881	595

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

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

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

# Bolagsstyrningsrapport

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

Bolagsstyrningens mål är att säkerställa att Bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt, men också att Hoist 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. Det ska dock noteras att endast en stämvald styrelseledamot, enligt koden, får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterbolag. För Hoist Finance är två av de stämvalda ledamöterna anställda i Hoist Finance-koncernen; Jörgen Olsson och Costas Thoupos. Jörgen Olsson är Bolagets VD och ingår i koncernledningen. Costas Thoupos har en operativ roll och närvarar på koncernledningens samtliga möten, men ej som röstberättigad medlem. Han är även ordförande i Bolagets investeringskommitté (som i övrigt endast består av operativa medlemmar). Rent formellt uppfylls alltså kravet i koden om att högst en ledamot får ingå i Bolagets koncernledning. 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 policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen. Särskilt viktiga i detta sammanhang är:

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

## Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av grundläggande natur för Bolaget.

Där anges vilken verksamhet Bolaget ska bedriva, gränserna för aktiekapitalets storlek och antalet aktier samt antalet 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](http://www.hoistfinance.com).

## Översikt av styrning

### Aktieägare

Antalet aktier uppgick per 31 december 2016 till 80 719 567 och aktiekapitalet uppgick till 26 906 522,33 kronor. Bolagets aktier ger rätt till en röst per aktie. Vid årsskiftet hade Bolaget 3 298 aktieägare. De femton största ägarna representerade tillsammans 68,5 procent av totalt aktiekapital vid utgången av 2016. Läs mer om bolagets största aktieägare på [www.hoistfinance.com](http://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, vinstdisposition, 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 verkställande direktör om de ärenden som tas upp på stämman samt Bolagets och koncernens ekonomiska situation.

**Årsstämma 2016**

Senaste årsstämma hölls den 29 april 2016 i Stockholm. Vid stämman var 69 aktieägare representerade vilket motsvarade 35 procent av rösterna i Bolaget. VD, majoriteten av styrelseledamöterna, Bolagets revisor, valberedningens ordförande och CFO var också närvarande vid stämman.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens respektive valberedningens förslag bland annat om:

- » Fastställande av balans- och resultaträkningar;
- » Aktieutdelning om 0,75 kr per aktie;
- » Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- » Omval av styrelseledamöterna Ingrid Bonde, Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Costas Thoupos och Gunilla Wikman. Magnus Ugglavaldes till ny styrelseledamot. Årsstämman valde Ingrid Bonde till ordförande för styrelsen. Den tidigare styrelseledamoten Per-Eric Skotthag avgick i samband med årsstämman;
- » 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;
- » Valberedningens instruktion;
- » Godkännande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Det fullständiga protokollet från årsstämman 2016 finns på [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

**Årsstämma 2017**

Årsstämma 2017 äger rum på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm, fredagen den 28 april 2017, kl 11:00.

**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 och arvodering av revisor. Valberedningen ska i sitt arbete tillvarata samtliga aktieägares intressen. Instruktionen för valberedningens arbete och möjligheten att lämna förslag till valberedningen finns på Bolagets webbplats [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

Valberedningen består av följande ledamöter: Ingrid Bonde (styrelseordförande i Hoist Finance), Jan Andersson (representant för Swedbank Robur Fonder), Per Josefsson (representant för Carve Capital AB) samt Staffan Ringvall (representant för Handelsbanken Fonder). Valberedningen har inför årsstämman 2017 hållit sex protokollförda sammanträden och därefter haft löpande kontakt. Valberedningen har även haft enskilda intervjuer med nuvarande och föreslagna styrelseledamöter.

Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2017 samt information om föreslagna styrelseledamöter och revisor offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

**Styrelse**

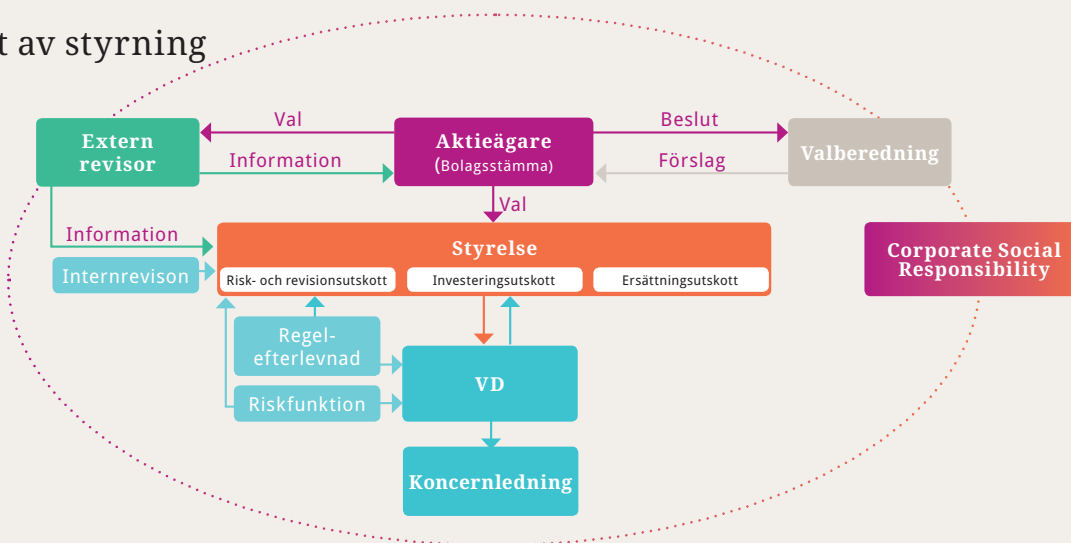
Hoist Finance styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst nio styrelseledamöter. Styrelsen ska utses av årsstämman och mandatperioden är ett år. Årsstämman 2016 beslutade att styrelsen ska bestå av Ingrid Bonde (ordförande), Liselotte Hjorth, Jörgen Olsson, Annika Poutiainen, Costas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

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

**Mångfaldspolicy**

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

**Översikt av styrning**



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

### Styrelsens arbete

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara Bolagets och 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 dotterbolagen inom koncernen. Styrelsen ansvarar för att Bolaget följer tillämpliga lagar och föreskrifter, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation samt se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen fastställer bland annat Bolagets finansiella mål och beslut 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.

### Styrelsensammanträden under 2016

Under 2016 har sammanlagt elva protokollförda styrelsensammanträden hållits: varav sju ordinarie sammanträden, ett konstituerande sammanträde och tre extra sammanträden. Samtliga styrelseledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 16 mars då Gunilla Wikman inte närvarade och den 29 april då Costas Thoupos inte närvarade. CFO och styrelsens sekreterare har båda deltagit på styrelsens sammanträden. Vid styrelsens sammanträden har även medarbetare inom Hoist 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 styringsdokumentation och instruktioner på ordinarie styrelsemöten och styrelsen får löpande rapportering från kontrollfunktionerna samt respektive styrelseutskott.

### Styrelsens utskott

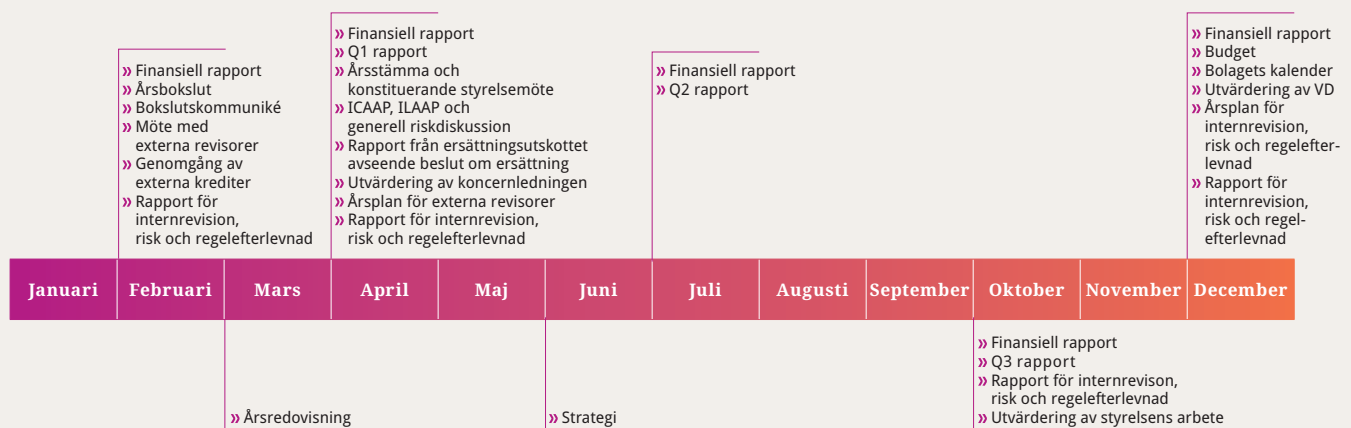
#### Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet är dels ett rådgivande, dels ett beredande utskott för beslutsärenden innan behandling och beslut

sker i Hoist Finance styrelse. Avseende ärenden hänförliga till upphandling av icke-revisionstjänster från externa revisorer har risk- och revisionsutskottet även mandat att fatta beslut. Risk- och revisionsutskottet ansvarar för att övervaka och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i intern kontroll och uppgifter som utförs av funktionen för internrevision, funktionen för riskkontroll och funktionen för regel efterlevnad. Utskottet diskuterar även värderingsfrågor och andra bedömningar i boksluten. Avseende ärenden hänförliga till externrevision ska Risk- och revisionsutskottet, 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 inriktning och omfattning samt diskutera koordinering mellan extern- och internrevision med extern revisor. Risk- och revisionsutskottet ska informera styrelsen om resultatet av en revision, på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och vilken roll utskottet haft i den processen. Risk- och revisionsutskottet ska vidare hålla sig informerade om Revisorsnämndens kvalitetskontroll av Bolagets externa revisorer och ansvarar för deras oberoende och opartiskhet samt för urvalsförfarandet vid val av revisor. Risk- och revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per räkenskapsår.

Antalet ledamöter i Risk- och revisionsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av Bolaget. En av utskottets ledamöter ska väljas till ordförande. Ordföranden får inte vara ordförande i Hoist Finance. Risk- och revisionsutskottet har sedan årsstämman 2016 bestått av

## Styrelsens arbete



ledamöterna Annika Poutiainen (ordförande), Ingrid Bonde och Gunilla Wikman. Per-Eric Skotthag var ledamot i utskottet fram till den 29 april 2016. Till utskottets möten kallas även medarbetare inom Bolaget och Hoist Finance externa 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 2016 haft sex möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 19 oktober och den 6 december då Gunilla Wikman inte närvarade.

### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är ett beredande utskott vars huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor avseende ersättningspolicy, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen och anställda i kontrollfunktioner. Ersättningsutskottet ska vidare följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för koncernledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i koncernen.

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

### Investeringsutskottet

Investeringsutskottet är dels ett beredande och dels ett beslutande utskott. Investeringsutskottet ansvarar bland annat för att utvärdera och godkänna standardinvesteringar med ett värde av 50 MEUR eller mer, icke standardinvesteringar med ett värde av 15 MEUR eller mer samt investeringar som kräver Finansinspektionens godkännande. Inom utskottets ansvar faller även kontinuerlig utvärdering av Bolagets befintliga innehav samt utvärdering av förslag om potentiella avyttringar av innehav. Antalet ledamöter i

Investeringsutskottet ska uppgå till minst tre ledamöter som årligen utses av styrelsen. Ordföranden i utskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning 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 sedan 29 april 2016 bestått av ledamöterna Liselotte Hjorth (ordförande), Jörgen Olsson, Costas Thoupos och Magnus Ugglå. Till utskottets möten kan även medarbetare inom Bolaget kallas för att redogöra för investeringsunderlag. Vid Investeringsutskottets möten förs protokoll, vilka görs tillgängliga för samtliga styrelseledamöter. Vid styrelsemötena rapporterar ordförande i utskottet till styrelsen om vad som diskuterats, föreslagits och beslutats vid utskottets möten. Utskottet har under 2016 haft tolv möten, samtliga ledamöter har närvarat vid dessa möten, med undantag från mötena den 12 maj och den 18 juli då Jörgen Olsson inte närvarade samt den 31 maj, den 17 oktober och den 20 oktober då Magnus Ugglå inte närvarade.

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

### Styrelsens ordförande

Vid årsstämman den 29 april 2016 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; samt
- » tillse att VD tillhandahåller tillräcklig information som grund för beslut av styrelsen samt bevaka att styrelsens beslut är genomförda.

### Styrelse utvärdering

Styrelseordföranden initierar en gång per år i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärdering för verksamhetsåret 2016 innebar att varje styrelseledamot gavs möjlighet att lämna sin syn på bland annat arbetsform, styrelsematerial, styrelsens och ledningens arbete under året och styrelsens och ledningens struktur genom att besvara en skriftlig enkätundersökning som skickats ut av ordföranden. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen har redovisats och diskuterats på styrelsemötet den 27 oktober 2016. Valberedningen 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](http://www.hoistfinance.com).

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

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

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

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

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

### Koncernledningen

Pontus Sardal är CFO (ekonomi- och finansdirektör) och vice VD för Hoist Finance sedan 2011 respektive 2014. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se beskrivningen om Bolagets styrelse och koncernledning samt Bolagets webbplats [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

## Corporate Social Responsibility

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

### Etiska riktlinjer

Hoist Finance etiska riktlinjer utgörs av ett paraplydokument med flera anknutna dokument och dessa är framtagna för att kunna tillämpas av såväl anställda som samarbetspartners. Paraplydokumentet anger de grundläggande värdena och principerna samt en presentation av några av de anknutna dokumenten. Alla anställda utbildas löpande i etiska frågor och från och med 2017 granskas samarbetspartners ytterligare avseende deras hantering av etiska frågor. För att säkerställa att alla anställda får regelbunden utbildning i etiska frågor följs utbildningstalen upp på månadsbasis.

### Styrdokument

Hoist Finance har väl etablerade styrdokument för att styra och i övrigt hantera olika riskområden såsom till exempel intresse-

konflikter, insiderinformation, mutor, penningtvätt och uppdragsavtal. Det finns även specifika styrdokument för hanteringen av kunderna i de förvärvade fordringsportföljerna. För att uppnå bästa möjliga regel efterlevnad anpassas styrdokumenterna och utbildningarna till olika funktioner inom verksamheten. För att ytterligare stärka tillämpningen och relevansen i varje styrdokument allokteras vart och ett av styrdokument till enskilda så kallade dokumentägare vilka ofta också är ansvariga för det specifika området.

### Åtgärder mot penningtvätt

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

## Revisor

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

Vid årsstämma 2016 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i Bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Den auktoriserade revisorn Anders Bäckström är huvudansvarig revisor.

## Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att Bolagets organisation är utformad så att Bolagets ekonomiska förhållanden kan kontrolleras på ett betryggande sätt och att finansiella rapporter såsom delårsrapporter och årsbokslut utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga gällande krav. Delårsrapporterna behandlas initialt av risk- och revisionsutskottet och utfärdas sedan av styrelsen i sin helhet. Halvårsrapporten liksom årsredovisningen undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD. Styrelsen och risk- och revisionsutskottet behandlar inte bara koncernens finansiella rapporter och mer väsentliga redovisningsfrågor, utan även bland annat frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet. VD ska se till att bokföringen i Bolaget fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt. I samtliga av de rörelsedrivande dotterbolagens styrelser ingår Hoist Finance VD eller CFO. För Bolaget och koncernen upprättas

ett bokslut varje månad. Styrelsen och koncernledningen får kontinuerligt information om Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen genom risk- och revisionsutskottet.

För att säkerställa den finansiella rapporteringen inom koncernen avges månatliga rapporter direkt i ett gemensamt koncerninternt redovisningssystem med kvalitetskontroller. I samband med den periodiska rapporteringen görs även detaljerade analyser och avstämmingar. Konsolideringsprocessen innehåller dessutom ett antal specifika avstämningskontroller. 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 29 april 2016. Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra anställda att skapa resultat i linje med Bolagets mål, strategi och vision samt främja att anställda agerar enligt Bolagets etiska kod och värdegrund.

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 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. Riktlinjerna framgår i sin helhet av not 5. Styrelsens förslag till nya riktlinjer framgår av förvaltningsberättelsen. Information om löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

### Teckningsoptionsprogram

Bolaget har ett utestående teckningsoptionsprogram till nyckelpersoner.

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 57 048 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

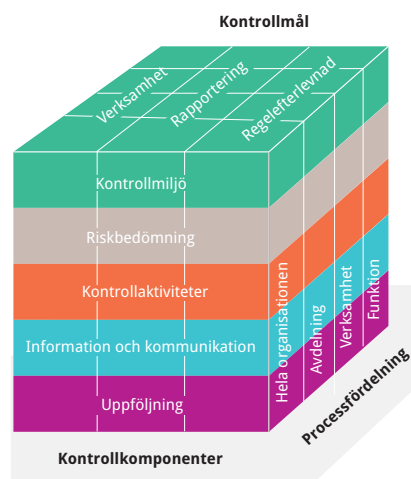
Den interna styrnings- och kontrollprocessen är reglerad i lagar och regler och där ansvaret ligger hos styrelsen. I Sverige där moderbolaget har sitt säte, är det främst aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, Svensk kod för bolagsstyrning och borsreglerna 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 bland annat tydliga definitioner, utnämningar och roller och ansvar, liksom koncernövergripande 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 revisionsutskottet ansvarar för att fastställa de viktigaste reglerna och riktlinjerna för intern kontroll.

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

VD ansvarar för en 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 funktionen för riskkontroll och funktionen för regel efterlevnad som är två oberoende funktioner. Detta innebär att de inte är involverade i affärsverksamheten och att de rapporterar oberoende av varandra till styrelse och VD.

Den **tredje försvarslinjen** består av funktionen för internrevisionen som oberoende genomför revisioner och granskningar. Internrevision lämnar bedömningar till styrelsen 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); samt
- » Efterlevnad av lagar och regler, tillsynsmyndigheters krav samt interna policyer och rutiner.

### Ansvarsområden

#### Funktionen för riskkontroll

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

- » Kontrollerar att alla väsentliga risker som Bolaget exponeras mot identifieras, analyseras och hanteras på ändamålsenligt vis av berörda funktioner.
- » Identifierar och rapporterar risker som uppstår på grund av brister i Bolagets riskhantering. Rekommenderar hur bristerna kan åtgärdas och därmed hur dessa risker kan undvikas eller minimeras i framtiden.
- » Regelbundet lämnar information, analyser och råd om Bolagets risker till styrelse och VD.
- » Lämnar all relevant information som kan utgöra underlag för beslut när Bolaget tar fram eller ändrar sin riskstrategi och riskkapit och bedömer föreslagen riskstrategi och lämnar en rekommendation innan beslut fattas.
- » Bedömer, när Bolaget lägger fram förslag eller fattar beslut som medför att riskerna kan öka väsentligt, om dessa är förenliga med Bolagets riskkapit.
- » Identifierar, kontrollerar och rapporterar risker för fel i Bolagets antaganden och bedömningar som ligger till grund för den finansiella rapporteringen.



- » Utvärderar risker innan Bolaget beslutar om nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i Bolagets verksamhet och organisation samt utvärdera hur dessa kan förväntas påverka Bolagets sammanvägda risk.

### Funktionen för regelefterlevnad

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

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

### Internrevisionsfunktionen

Funktionen för internrevision ansvarar för att det utförs en oberoende granskning och tillsyn av arbete inom såväl första som andra försvarslinjen. Det innebär att funktionen för internrevision arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan som styrelsen fastställt, där de granskar och regelbundet utvärderar:

- » Om Bolagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- » Om Bolagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv samt om verksamheten drivs i enlighet med Bolagets interna regler.
- » Om Bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- » Tillförlitligheten i Bolagets finansiella

rapportering, inklusive åtaganden utanför balansräkningen.

- » Tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom Bolagets övriga kontrollfunktioner; samt
- » Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskkaptiten.
- » Funktionen för internrevision lämnar även rekommendationer till berörda personer, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort, samt följer upp om åtgärderna efter en tid har genomförts, samt rapporterar regelbundet till Bolagets styrelse.

### Processen 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; samt
- » 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; samt
- » 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; samt
- » Identifiera och analysera förändringar.

**Kontrollaktiviteter** är de aktiviteter som etableras av policyer och rutiner. Det är aktiviteter som har till uppgift att minska riskerna i Hoist 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. Komponenter som ingår:

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

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

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

Policyer, instruktioner och Hoist Finance Financial Framework uppdateras kontinuerligt och är tillgängliga för hela organisationen. Dessutom hålls regelmässiga möten med redovisningspersonal och lokala CFOs för att informera om nya eller uppdaterade lagar och regler som gäller för Hoist 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; samt
- » Extern kommunikation.

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

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

### Kompetens inom finansiell rapportering

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

## 1 Ingrid Bonde

**Styrelseordförande**  
Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1959.

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

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Loomis.

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

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

**Aktieinnehav:** 15 600 aktier.



2

## 2 Liselotte Hjorth

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2015.

**Född:** 1957.

**Utbildning:** Ekonomexamen, Lunds universitet.

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

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

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

**Aktieinnehav:** 4 700 aktier.



3

## 3 Jörgen Olsson

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2010.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

**Övriga uppdrag:** –

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

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

**Aktieinnehav:** 3 292 369 aktier privat och genom Deciso AB.



4

## 4 Annika Poutiainen

**Ledamot**  
Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1970.

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

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

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

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

**Aktieinnehav:** 1 600 aktier.



## 5 Costas Thoupos

### Ledamot

Ledamot sedan 2013.

**Född:** 1969.

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

**Övriga uppdrag:** –

**Tidigare erfarenhet:**

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

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

**Aktieinnehav:** 2 440 698 aktier.



## 6 Magnus Ugglå

### Ledamot

Ledamot sedan 2016.

**Född:** 1952.

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

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

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

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

**Aktieinnehav:** 50 000 aktier.



## 7 Gunilla Wikman

### Ledamot

Ledamot sedan 2014.

**Född:** 1959.

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

**Övriga uppdrag:**

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

**Tidigare erfarenhet:**

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

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

**Aktieinnehav:** 4 000 aktier genom Carrara Communication AB.

## Revisorer

### Huvudansvarig revisor

#### Anders Bäckström

Auktoriserad revisor  
KPMG AB

**Född:** 1966.

### Andra revisionsuppdrag:

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

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

# Koncernledningen



1

## 1 Jörgen Olsson

### CEO

Anställd i Hoist Finance sedan 2012.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilekonomexamen, Luleå Universitet.

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

**Aktieinnehav:** 3 292 369 aktier privat och genom Deciso AB.



2

## 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.



4

## 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:** 98 733 aktier.



3

## 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:** 152 592 aktier.



## 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:** Är potentiell förmånstagare till den stiftelse som är majoritetsägare i Cruz Industries Ltd., ett bolag som innehar 462 575 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:** 50 100 aktier genom Yasli Investments Ltd. och närståendes innehav.

## 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:** 154 578 aktier.

# Räkenskaper

## Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	1,2	2 404 955	2 004 524
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	2	2 558	38 279
Räntekostnader	2	-300 288	-361 370
<b>Räntenetto</b>		<b>2 107 225</b>	<b>1 681 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner		116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	3	-97 529	-50 941
Övriga intäkter		13 651	10 629
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 140 164</b>	<b>1 807 826</b>
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	5	-672 355	-651 354
Övriga rörelsekostnader	6	-966 697	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16,17	-52 796	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 691 848</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>448 316</b>	<b>235 590</b>
Kreditförluster, netto	7	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	8	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>		<b>533 098</b>	<b>285 131</b>
Skatt på årets resultat	10	-115 949	-54 609
<b>Årets resultat</b>		<b>417 149</b>	<b>230 522</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)		417 149	230 522
Resultat per aktie före utspädning <sup>2)</sup>	11	5,07	2,90
Resultat per aktie efter utspädning <sup>2) 3)</sup>	11	4,97	2,84

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

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

3) Inkluderar effekt av 164 993 utestående teckningsoptioner.

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	2016	2015
<b>Årets resultat</b>	<b>417 149</b>	<b>230 522</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 941	1 408
Omvärdering av ersättning efter avslutad anställning	-617	1 606
Skatt hänförlig till poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning	654	-781
<b>Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>-1 904</b>	<b>2 233</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>		
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-21 872	-35 485
Omräkningsdifferens avseende joint venture	1 489	-4 948
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-7 421	-849
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras till resultaträkning	4 803	-
<b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>	<b>-23 001</b>	<b>-41 282</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-24 905</b>	<b>-39 049</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>392 244</b>	<b>191 473</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Hoist Finance AB (publ)	392 244	191 473

## Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		3 073	281
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12,13,29	2 273 903	3 077 827
Utlåning till kreditinstitut	12,13,29	1 061 285	858 516
Utlåning till allmänheten	12,29	35 789	77 994
Förvärvade fordringsportföljer	12,14,29	12 385 547	11 014 699
Obligationer och andra värdepapper	12,13,29	2 538 566	1 303 214
Andelar i joint venture	8	241 276	205 557
Immateriella anläggningstillgångar	16	243 340	235 632
Materiella anläggningstillgångar	17	40 815	41 623
Övriga tillgångar	18	193 470	501 062
Uppskjuten skattefordran	10	47 269	62 688
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	85 593	72 384
<b>Summa tillgångar</b>		<b>19 149 926</b>	<b>17 451 477</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten	12,29	11 848 956	12 791 377
Skatteskulder	10	52 887	21 639
Övriga skulder	20	432 865	357 284
Uppskjuten skatteskuld	10	163 264	183 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	203 442	180 941
Avsättningar	22	55 504	52 116
Senior skuld	12,29	3 125 996	1 238 469
Efterställda skulder	23,29	341 715	336 892
<b>Summa skulder</b>		<b>16 224 629</b>	<b>15 162 717</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	24	26 906	26 178
Övrigt tillskjutet kapital		2 073 215	1 755 676
Reserver		-67 095	-44 094
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		892 271	551 000
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 925 297</b>	<b>2 288 760</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>19 149 926</b>	<b>17 451 477</b>



## Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

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

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

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 jan 2015</b>	<b>21 662</b>	<b>1 003 818</b>	<b>-2 812</b>	<b>374 522</b>	<b>1 397 190</b>
<b>Totalresultat för året</b>					
Årets resultat				230 522	230 522
Övrigt totalresultat			-41 282	2 233	-39 049
<b>Summa totalresultat för året</b>			<b>-41 282</b>	<b>232 755</b>	<b>191 473</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>					
Nyemission	4 516	745 545 <sup>1)</sup>			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
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>4 516</b>	<b>751 858</b>		<b>-56 277</b>	<b>700 097</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>	<b>26 178</b>	<b>1 755 676</b>	<b>-44 094</b>	<b>551 000</b>	<b>2 288 760</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2016	2015
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Kassaflöde från inkasserade belopp på förvärvade fordringsportföljer	4 281 632	3 631 031
Erhållen ränta	12 619	71 214
Erhållna provisioner	116 817	166 705
Övriga inbetalningar i rörelsen	13 651	10 629
Erlagd ränta	-285 001	-338 950
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 627 242	-1 479 862
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-97 529	-50 941
Reavinst vid inlösen av certifikat i joint venture	42 526	44 404
Betald inkomstskatt	-49 602	-45 453
<b>Summa</b>	<b>2 407 871</b>	<b>2 008 777</b>
Ökning/minskning förvärvade fordringar inkl omräkningsdifferenser	-3 277 061	-4 054 424
Ökning/minskning certifikat i joint venture	9 267	15 277
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	41 421	73 940
Ökning/minskning inlåning från allmänheten	-957 707	1 781 668
Ökning/minskning övriga tillgångar	296 511	-290 002
Ökning/minskning övriga skulder	246 197	-277 073
Ökning/minskning avsättningar	3 388	-16 588
Förändring i övriga balansposter	-17 718	71 862
<b>Summa</b>	<b>-3 655 702</b>	<b>-2 695 340</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 247 831</b>	<b>-686 563</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-35 756	-31 156
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-18 360	-20 551
Förvärv av rörelse	Not 15	-50 569
Investeringar/avyttringar i obligationer och andra värdepapper	-1 245 413	615 093
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 340 317</b>	<b>512 817</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Emitterade primärkapitaltillskott	285 396	-
Nyemission	35 296	750 061
Återköp av teckningsoptioner	-2 066	-4 019
Emitterade obligationer	2 771 917	-
Återköp av emitterade obligationer	-976 284	-229 833
Återbetalning av emitterade obligationer	-58 000	-
Utbetald utdelning	-58 974	-
Utbetald ränta kapitaltillskott	-7 500	-15 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 989 785</b>	<b>501 209</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-598 363</b>	<b>327 663</b>
Likvida medel vid årets början	3 936 624	3 609 161
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>1)</sup></b>	<b>3 338 261</b>	<b>3 936 624</b>

1) Består av Kassa, Belåningsbara statsskuldförbindelser och Utlåning till kreditinstitut.

## Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	4	<b>195 846</b>	<b>148 458</b>
Övriga externa kostnader	6	-219 855	-184 423
Personalkostnader	5	-7 100	-8 873
Avskrivningar	16,17	-4 891	-7 170
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-231 846</b>	<b>-200 466</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-36 000</b>	<b>-52 008</b>
Övriga ränteintäkter	2	10 555	-4 457
Räntekostnader och liknande kostnader	2	-1 602	-927
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>8 953</b>	<b>-5 384</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	9	210 000	182 890
Bokslutsdispositioner (avsättning till periodiseringsfond)		-36 483	-22 977
<b>Resultat före skatt</b>		<b>146 470</b>	<b>102 521</b>
Skatt på årets resultat	10	-29 150	-24 829
<b>Årets resultat<sup>1)</sup></b>		<b>117 320</b>	<b>77 692</b>

1) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Licenser och mjukvara	16	25 169	19 475
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>25 169</b>	<b>19 475</b>
Inventarier	17	2 417	3 142
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 417</b>	<b>3 142</b>
Andelar i dotterbolag	15	1 687 989	1 687 989
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 687 989</b>	<b>1 687 989</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 715 575</b>	<b>1 710 606</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag		257 501	209 519
Kundfordringar		-	55
Övriga fordringar		402	1 015
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	8 506	7 467
<b>Summa fordringar</b>		<b>266 409</b>	<b>218 056</b>
Kassa och bank	12	328 457	125 414
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>594 866</b>	<b>343 470</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 310 441</b>	<b>2 054 076</b>

## Moderbolagets balansräkning, fortsättning

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		26 906	26 178
Reservfond		3 098	3 098
Fond för utvecklingsutgifter		1 215	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>31 219</b>	<b>29 276</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		1 693 638	1 661 136
Balanserade vinstmedel		-1 272	-18 775
Årets resultat		117 320	77 692
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 809 686</b>	<b>1 720 053</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 840 905</b>	<b>1 749 329</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>59 995</b>	<b>23 512</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättning för pensioner	22	24	35
<b>Summa avsättningar</b>		<b>24</b>	<b>35</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Koncerninternt lån	33	65 000	40 100
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>65 000</b>	<b>40 100</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		12 863	7 596
Skatteskuld		27 157	16 078
Skulder till koncernbolag		298 153	213 443
Övriga kortfristiga skulder		3 506	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	2 838	3 983
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>344 517</b>	<b>241 100</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>		<b>2 310 441</b>	<b>2 054 076</b>

## Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat <sup>1)</sup>	
<b>Ingående balans 1 jan 2016</b>	<b>26 178</b>	<b>3 098</b>		<b>1 661 136</b>	<b>-18 775</b>	<b>77 692</b>	<b>1 749 329</b>
Omföring föregående års resultat					77 692	-77 692	
<b>Totalresultat för året</b>							
Årets vinst						117 320	117 320
<b>Summa totalresultat för året</b>						<b>117 320</b>	<b>117 320</b>
<b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>							
Utdelning					-58 974		-58 974
Nyemission	728			34 568			35 296
Återköp av teckningsoptioner				-2 066			-2 066
Omföring mellan fritt och bundet eget kapital			1 215		-1 215		0
<b>Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>728</b>		<b>1 215</b>	<b>32 502</b>	<b>-60 189</b>	<b>0</b>	<b>-25 744</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2016</b>	<b>26 906</b>	<b>3 098</b>	<b>1 215</b>	<b>1 693 638</b>	<b>-1 272</b>	<b>117 320</b>	<b>1 840 905</b>

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

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

2) Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

## Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	2016	2015
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållen ränta	11 222	10
Övriga inbetalningar i rörelsen	195 846	148 458
Erlagd ränta	-1 603	-927
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-226 391	-182 379
Kassaflöde nettoresultat från finansiella transaktioner	-667	-4 467
Betald inkomstskatt	-15 727	-1 930
<b>Summa</b>	<b>-37 320</b>	<b>-41 235</b>
Ökning/minskning koncerninterna mellanhavanden	246 727	130 784
Ökning/minskning övriga tillgångar	536	3 263
Ökning/minskning övriga skulder	31 451	-2 273
<b>Summa</b>	<b>278 714</b>	<b>131 774</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>241 394</b>	<b>90 539</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-12 116	-15 101
Avyttrade immateriella anläggningstillgångar	-	21 383
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-491	-1 965
Investeringar i dotterbolag	-	-759 003
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12 607</b>	<b>-754 686</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Nyemission	35 296	750 061
Återköp av teckningsoptioner	-2 066	-4 019
Utbetald utdelning	-58 974	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25 744</b>	<b>746 042</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>203 043</b>	<b>81 895</b>
Likvida medel vid årets början	125 414	43 519
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>1)</sup></b>	<b>328 457</b>	<b>125 414</b>

1) Består av Kassa och bank.

# Redovisningsprinciper

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <b>1</b> Företagsinformation   | <b>8</b> Omräkning av utländska valutor      | <b>16</b> Ersättningar till anställda         |
| <b>2</b> Lag- och föreskriftsenlighet  | <b>9</b> Finansiella tillgångar och skulder  | <b>17</b> Skatter                             |
| <b>3</b> Förändrade redovisningsprinciper och rättelser av fel i tidigare perioder | <b>10</b> Säkringsredovisning                | <b>18</b> Resultat per aktie                  |
| <b>4</b> Nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har börjat tillämpats   | <b>11</b> Leasing                            | <b>19</b> Eget kapital                        |
| <b>5</b> Antaganden  | <b>12</b> Immateriella anläggningstillgångar | <b>20</b> Transaktioner med närstående        |
| <b>6</b> Konsolidering   | <b>13</b> Materiella anläggningstillgångar   | <b>21</b> Kassaflödesanalys                   |
| <b>7</b> Segmentsrapportering  | <b>14</b> Avsättningar                       | <b>22</b> Moderbolagets redovisningsprinciper |
|  | <b>15</b> Intäkter och kostnader             | <b>23</b> Valutakurser                        |

## 1 Företagsinformation

Årsredovisningen avges per den 31 december 2016 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 15 mars 2017 godkände styrelsen årsredovisningen och koncernredovisningen som slutligt godkänns av årsstämman den 28 april 2017.

## 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) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter 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 2015. Det finns inga ändringar som har trätt i kraft 2016 av IFRS eller IFRIC, som har haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) har ändrats i och med att EU antagit ett nytt direktiv för årsredovisning och koncernredovisning. Ändringarna har trätt i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången för det räkenskapsår som inleds närmast efter den 31 december 2015.

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

- » Fond för utvecklingsavgifter.  
Se avsnitt 12 och 22.3.

En omklassificering av marknadsvärdeförändringar från Ränteintäkter till Nettoresultat finansiella transaktioner har gjorts från och med det första kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. För helåret 2015 har -36 MSEK omklassificerats.

En omklassificering av italienska bankkostnader från övriga rörelsekostnader till inkasseringkostnader har gjorts från och med det andra kvartalet 2016. Jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med denna ändring. För helåret 2015 har -11 MSEK omklassificerats.

Redovisningsprincipen av forward flow-kontrakt rapporterat som Åtaganden har ändrats från och med det andra kvartalet 2016 innebärande att samtliga åtaganden

avseende forward flow nu inkluderats, till skillnad från tidigare perioder då åtaganden inom ett år redovisades. Det innebär att jämförelsetalen har justerats. För helåret 2015 har åtagandet justerats med 167 MSEK.

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

I alla övriga väsentliga aspekter har inga andra ändringar av redovisningsprinciper skett som påverkat de finansiella rapporterna varken i koncernen eller i moderbolaget.

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

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

### IFRS 9

IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier. IFRS 9 inför dock andra kategorier, med värdering till

upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Företagets affärsmodell för förvaltning av tillgångarna och egenskapen på de avtalsenliga kassaflödena bestämmer klassificering och värdering. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bl a att kreditförluster ska redovisas tidigare. IFRS 9 inför även delvis ändrade kriterier för säkringsredovisning för att mer anpassas till företagets riskhantering. IFRS 9 innehåller dessutom utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. IFRS 9 "Finansiella instrument" träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Hoist Finance kommer att tillämpa standarden i moderbolaget och i koncernen fr o m den 1 januari 2018.

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

### Klassificering och värdering

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

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

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

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

### Nedskrivning

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

IFRS 9 anger att för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom garantier och kredit-

åtaganden, ska en förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster. För närvarande beräknar inte Hoist Finance gruppvisa reserveringar för poster utanför balansräkningen eller för kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas.

De finansiella tillgångar, vars nedskrivningsbehov ska prövas enligt IFRS 9 delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsäkring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar tillgångar som individuellt har värderats som osäkra fordringar.

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

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

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

### Säkringsredovisning

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

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

### IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS

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

Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden kommer att tillämpas av Hoist Finance-koncernen och i moderbolaget från och med den 1 januari 2018. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tankesätt jämfört med hur intäkter redovisas idag och från existerande bas i överföring av risker och förmåner. Vidare baseras standarden på att en intäkt redovisas när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden, d v s när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt.

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

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

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

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

### IFRS 16 "Leasing"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leases" ("Leasing"). Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal såsom IAS 17 och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetaagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och leasingkontrakt med mindre värde) ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och



som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkningen. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs.

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

Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt med den kumulativa effekten av att börja tillämpa standarden som en justering av öppningsbalanserna i eget kapital. Hoist Finance arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Dock har inte beloppsmässiga beräkningar genomförts av effekten av IFRS 16 eller val avseende övergångsmetoder. Hoist Finance nuvarande bedömning är att den nya standarden kommer att förändra redovisningen av framförallt hyreskontrakt, vilket huvudsakligen påverkar Hoist Finance balansräkning. De upplysningar som lämnas i not 28 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning, vilka anges nedan, förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på Hoist 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 "Utformning av finansiella rapporter"
- » Ändrad IAS 19 "Ersättningar till anställda"

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

## 5 Antaganden

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

Uppskattningarna och antagandena granskas regelbundet och effekten på redovisade

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

De av företagsledningens uppskattningar som har en betydande inverkan på koncernredovisningen och som skulle kunna påverka kommande års koncernredovisningar beskrivs mer utförligt i not 33.

## 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 eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelse-dagen för tillgångar, uppkomma 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 eventualförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar till verkligt värde med värdeförändringar 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 ventures enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas tillgångar 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 redo-

visas 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 företags 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. Företags högsta verkställande beslutsfattare definierar segmenten. Från och med 1 januari 2016 arbetar Hoist Finance efter en ny strukturell organisation. Verksamheten delas in i tre nya segment – Region West Europe, Region Mid Europe och Regional Central East Europe. Jämförelsetalen i rapporten har ändrats efter de nya segmenten.

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

## 8 Omräkning av utländska valutor

### Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Koncernbolagen och filialerna 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 realiserade valutakursdifferenser. Både realiserade och realiserade valutakursdifferenser av detta slag redovisas i koncernens resultaträkning.

### Omräkning av utlandsverksamheters räkenskaper

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga över- och undervärden, räknas om från verksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till valutakursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om enligt genomsnittskurs under året, vilket

innebär en approximering av den kurs som tillämpats varje transaktionsdag.

Vid omräkning av dotterbolagen uppkommer omräkningsdifferenser delvis på grund av att balansdagens valutakurs är olika varje period och delvis på grund av att den genomsnittliga kursen avviker från balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som en separat komponent i eget kapital. Information om de viktigaste valutakurserna finns i avsnitt 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 och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i

vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39.

Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

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

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

Derivat redovisas först till verkligt värde det datum som ett derivatavtal ingås och värderas därefter om till verkligt värde per varje rapportperiods slut. Derivat klassificeras alltid som att de innehas för handel, såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas i resultatposten "Nettoreultat av finansiella transaktioner", förutom för förvärvade fordringsportföljer där omvärderingen redovisas i resultatposten "Intäkter förvärvade fordringsportföljer".

### Finansiella tillgångar som kan säljas

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

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (nivå 1) bestäms för finansiella tillgångar utifrån den aktuella köpkursen. De tillgångar som bolaget värderar till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i belåningsbara stats-skuldsförbindelser och obligationer och andra värdepapper. Finansiella instrument

som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2), består av valuta- och räntederivat. När tillgångar och skulder har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde. Se not 29.

### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat-instrument, 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 inkasseringkostnader.

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

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

För de fordringsportföljer som redovisas till upplupet anskaffningsvärde fastställs med den initiala kassaflödesprognosen samt förvärvspris inklusive transaktionskostnader som grund för varje portfölj, en initial effektivränta som sedan används för diskontering av kassaflöden under en tioårsperiod. På basis av de uppdaterade kassaflödesprognoserna och den ursprungligt fastställda effektivräntan beräknas i bokslutet ett nytt redovisat värde för portföljen. Nettoinkasseringprognosen av portföljerna övervakas löpande under året och uppdateras återkommande utifrån bland annat uppnådda inkasseringresultat och avbetalningsöversenskommelser 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 20. "Övriga skulder" redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller utfärdandet av skuldinstrumentet. Efter förvärvet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Skulder till kreditinstitut, kortfristiga skulder och övriga skulder redovisas som kortfristiga skulder. Långfristiga skulder har en förväntad löptid på över ett år, och kortfristiga skulder har en löptid på under ett år. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel (derivat).

### Oidentifierade intäkter och betalningar

Koncernen erhåller stora volymer betalningar från gäldenärer både för egen räkning och avseende koncernens kunder. Det finns fall då avsändarens referensinformation saknas eller inte stämmer, vilket gör det svårt att fördela betalningen rätt. Det händer också att betalningar erhålls för redan slutamorterade kreditfordringar. I sådana fall görs en rimlig sökning och ett försök att kontakta betalningsavsändaren. De oidentifierade betalningarna behandlas som övriga skulder. Beloppen intäktförs efter ett bestämt tidsintervall.

### 10 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkerställa (syfte att neutralisera) de eventuella risker för ränte- och valutakursexponeringar som moderbolaget eller koncernen är utsatta för.

Bolaget tillämpar säkringsredovisning för de fall när valutaderivat säkrar en nettoinvestering i en utlandsverksamhet. 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 operatio-

nella 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 leaseade tillgångarnas verkliga värde eller, om detta belopp är lägre, nuvärdet av framtida minimileasingavgifter 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 datorprogramms funktion bortom dess ursprungliga användningsområde och förväntade nyttjandeperiod.

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

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

#### Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill avseende

förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Goodwill testas årligen, eller oftare vid indikation, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

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

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

### Nedskrivningar

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

Om ett nedskrivningsbehov finns uppskattas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med icke fastställda nyttjandeperioder och immateriella anläggningstillgångar som ännu inte kan börja användas, beräknas återvinningsvärdena årligen. Om fristående kassaflöden inte kan fastställas för enskilda tillgångar, grupperas tillgångarna i den lägsta nivån där fristående kassaflöden kan identifieras en kassagenererande enhet.

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

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter är det högre av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med hjälp av en diskonteringsfaktor som tar hänsyn till den riskfria räntan och risken som är förknippad med den särskilda tillgången.

Nedskrivning av goodwill återförs inte. Nedskrivning avseende andra tillgångar återförs om det har skett en ändring i de antaganden som låg till grund för fastställandet av återvinningsvärdet. Nedskrivningar återförs endast till den del tillgångarnas redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värdet för tillgången om nedskrivningen inte hade redovisats.

### 13 Materiella anläggningstillgångar

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

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

#### Principer för avskrivning av anläggningstillgångar

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

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

### 14 Avsättningar

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

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

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

### 15 Intäkter och kostnader

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

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

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

#### Ränteintäkter

Ränteintäkter i resultaträkningen redovisas dels på raden "Intäkter förvärvade fordringsportföljer", dels vid "Ränteintäkter"

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

#### Räntekostnader

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

#### Provisionsintäkter

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

#### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner innefattar realiserade och orealiserade valutakursförändringar, vinster/förluster på finansiella tillgångar och skulder som klassificerats och värderats till verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde (förutom Förvärvade fordringsportföljer) eller innehas för handel samt ineffektiv del av säkring av en utländsk nettoinvestering.

#### 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 pensionsskulden.

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, dvs ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar. Övriga komponenter redovisas i rörelse-resultatet.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuella 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 omstruktureringarkostnader 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 tryckandelagen i juridisk person redovisas av förenklingskäl som upplupen kostnad istället för som del av nettoförpliktelsen/tillgången.

Avkastningsskatt redovisas löpande i resultatet för den period skatten avser och ingår därmed inte i skuldberäkningen. Vid fonderade planer belastar skatten avkastningen på förvaltningstillgångar och 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 rörelseförvärf 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 minskar 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), justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med vägt genomsnittligt antal utstående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning fastställs genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utstående 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 "Konso- lidering". Ytterligare information om företaget som ingår i Hoist Finance-koncernen finns i not 15 "Koncernbolag".

### Nyckelpersoner i ledande befattningar

Ledande befattningshavare omfattar följande:

- » Styrelsen
- » Verkställande direktören
- » Koncernledningen

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

### Övriga närstående

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

Övriga närstående utgörs också av företag som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande positioner i Hoist Finance, 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 34 "Närståendetransaktioner".

## 21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa, belåningsbara statsskuld-förbindelser 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 avytttrade 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 (1995:1554) Årsredovisningslagen (ÅRL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat, Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats. RFR 2 kräver att moderbolaget använder samma redovis-

ningsprinciper 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 moderbolagets 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 köpeskillningar 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 Fond för utvecklingsavgifter

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

### 22.4 Obeskattade reserver

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

## 23 Valutakurser

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

# Noter

## Not 1 Segmentrapportering

### Resultaträkning koncernen

TSEK	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 404 955	2 004 524
<i>Varav inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer</i>	<i>4 311 162</i>	<i>3 631 032</i>
<i>Varav portföljavskrivningar och -omvärderingar</i>	<i>-1 906 207</i>	<i>-1 626 508</i>
Ränteintäkter	2 558	38 279
<i>Varav ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån</i>	<i>5 841</i>	<i>10 176</i>
<i>Varav ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån<sup>1)</sup></i>	<i>-3 283</i>	<i>28 103</i>
Räntekostnader	-300 288	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>2 107 225</b>	<b>1 681 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1)</sup>	-97 529	-50 941
Övriga intäkter	13 651	10 629
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 140 164</b>	<b>1 807 826</b>
<b>Allmänna administrationskostnader</b>		
Personalkostnader	-672 355	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-966 697	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52 796	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 691 848</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>448 316</b>	<b>235 590</b>
Kreditförlust, netto	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>533 098</b>	<b>285 131</b>

### Resultaträkning segmentuppställning

TSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311 162	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 906 207	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 841	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>2 410 796</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Resultat från andelar i joint venture	86 042	54 839
Övriga intäkter	13 651	10 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 627 306</b>	<b>2 246 873</b>
Personalkostnader	-672 355	-651 354
Inkasseringskostnader <sup>1)</sup>	-595 915	-509 598
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-370 782	-364 418
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52 796	-46 866
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-1 691 848</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>EBIT</b>	<b>935 458</b>	<b>674 637</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>2)</sup>	-3 283	28 103
Räntekostnader	-300 288	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>2)3)</sup>	-98 789	-56 239
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-402 360</b>	<b>-389 506</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>533 098</b>	<b>285 131</b>

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

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

3) Inklusive finansieringskostnader.

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.

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

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

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

## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning 2016

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

1) Av intäkterna för Region West Europe avser de totala intäkterna för Storbritannien 789 MSEK.

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

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

4) Inklusive finansieringskostnader.



## Not 1 Fortsättning Segmentrapportering

### Resultaträkning 2015

TSEK	Region West Europe <sup>1)</sup>	Region Mid Europe <sup>2)</sup>	Region Central East Europe <sup>3)</sup>	Centrala funktioner och Elimineringar	Koncernen
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	935 880	1 358 389	1 336 763	-	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-351 476	-650 236	-624 796	-	-1 626 508
Ränteintäkter icke förfallen portfölj av konsumentlån	-	-	10 176	-	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>584 404</b>	<b>708 153</b>	<b>722 143</b>	-	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	114 846	5 892	45 967	-	166 705
Resultat av andelar i joint venture	-	-	-	54 839	54 839
Övriga intäkter	1 152	1 385	12 176	-4 084	10 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>700 402</b>	<b>715 430</b>	<b>780 286</b>	<b>50 755</b>	<b>2 246 873</b>
Personalkostnader	-237 937	-93 021	-172 412	-147 984	-651 354
Inkasseringarkostnader <sup>4)</sup>	-214 681	-160 775	-134 142	-	-509 598
Övriga rörelsekostnader <sup>4)</sup>	-102 522	-51 014	-39 760	-171 122	-364 418
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 931	-6 786	-7 195	-25 954	-46 866
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-562 071</b>	<b>-311 596</b>	<b>-353 509</b>	<b>-345 060</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>EBIT</b>	<b>138 331</b>	<b>403 834</b>	<b>426 777</b>	<b>-294 305</b>	<b>674 637</b>
Ränteintäkter exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån <sup>5)</sup>	164	38	2 120	25 781	28 103
Räntekostnader	69	-77	-1 597	-359 765	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>6)</sup>	-157 672	-147 943	-179 310	428 686	-56 239
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-157 439</b>	<b>-147 982</b>	<b>-178 787</b>	<b>94 702</b>	<b>-389 506</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 108</b>	<b>255 852</b>	<b>247 990</b>	<b>-199 603</b>	<b>285 131</b>

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

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

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

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

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

6) Inklusive finansieringskostnader

### Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2016

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

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

### Förvärvade fordringsportföljer, 31 dec 2015

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

## Not 2 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ränteintäkter förvärvade fordringsportföljer</b>				
varav upplupet anskaffningsvärde	2 300 190	1 940 601	-	-
varav verkligt värde	104 765	63 923	-	-
<b>Intäkter fordringsportföljer</b>	<b>2 404 955</b>	<b>2 004 524</b>	-	-
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>				
Ränteintäkter bank	6 038	4 494	952	10
Räntebärande värdepapper	-9 321	23 609	-	-
Lånefordringar	5 841	10 176	-667	-4 467
Koncerninterna lånefordringar	-	-	10 270	-
<b>Ränteintäkter</b>	<b>2 558</b>	<b>38 279</b>	<b>10 555</b>	<b>-4 457</b>
Räntekostnader avseende inlåning från allmänheten	-134 199	-188 501	-	-
Övriga räntekostnader på finansiella skulder				
till upplupet anskaffningsvärde	-155 716	-129 262	-	-
till verkligt värde	-10 373	-43 607	-1 602	-927
<b>Räntekostnader</b>	<b>-300 288</b>	<b>-361 370</b>	<b>-1 602</b>	<b>-927</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>2 107 225</b>	<b>1 681 433</b>	<b>8 953</b>	<b>-5 384</b>

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

## Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	KONCERNEN	
	2016	2015
Valutakursförändringar	-71 460	-29 851
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, netto	-1 391	-5 014
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-9 589	-42 541
Vinster/Förluster från finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, netto	-15 089	26 465
<b>Summa</b>	<b>-97 529</b>	<b>-50 941</b>

## Not 4 Nettoomsättning

TSEK	MODERBOLAGET	
	2016	2015
Koncerninterna intäkter	195 846	148 458
Övrigt	-	0
<b>Summa</b>	<b>195 846</b>	<b>148 458</b>

## Not 5 Personalkostnader

Totala personalkostnader och arvoden	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>TSEK</b>				
Löner och ersättningar <sup>1) 2)</sup>	-516 758	-505 523	-7 883	-5 656
Pensionskostnader	-21 933	-17 841	-	-
Sociala avgifter	-93 498	-92 363	-792	-4 120
Övriga personalrelaterade kostnader	-45 718	-39 175	-3 845	-1 070
<b>Summa</b>	<b>-677 907</b>	<b>-654 902</b>	<b>-12 520</b>	<b>-10 846</b>

1) I beloppet ingår fast och rörlig ersättning.

2) Fakturerat arvode från ledande befattningshavare specificeras under personalnoten. Det totala beloppet uppgår till 5 553 TSEK (3 548) i koncernen. Beloppet ingår i "Konsulttjänster" i not 6 "Övriga rörelsekostnader".

Moderbolaget har haft en anställd under del av året utöver verkställande direktör som är anställd av såväl moderbolaget som av Hoist Kredit.

### Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Till ledande befattningshavare<sup>1)</sup></b>				
Fast ersättning och förmåner	-33 828	-30 106	-7 368	-5 665
Prestationsbaserad ersättning	-5 231	-3 066	-	-
<b>Summa</b>	<b>-39 059</b>	<b>-33 172</b>	<b>-7 368</b>	<b>-5 665</b>

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 34. Fem personer i styrelsen har under 2016 fakturerat arvode från egna bolag se not 34. Ledande befattningshavare under året har uppgått till 13 (13) individer, varav styrelsen 6 (6) och VD 1 (1).

### Arvode till styrelsen och koncernledningen

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

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

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättning ska uppmuntra anställda att skapa resultat i linje med bolagets mål, strategi och vision samt främja att anställda agerar enligt bolagets etiska kod och värdegrund. Vidare ska ersättningen utformas så att Hoist Finance kan attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och risktaganden som ligger i linje med förväntningarna från kunder och aktieägare. Lönen ska vara köns- och åldersneutral och diskriminering får inte förekomma. Hoist 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, regelefterlevnad samt internrevision) 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 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 arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen. Arvode kan utgå med maximalt 50 000 kronor för ledamots arbete i dotterbolagsstyrelser.

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

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

Arvode till styrelsen <sup>1)</sup>	KONCERNEN		MODERBOLAGET		
	TSEK	2016	2015	2016	2015
<b>Styrelseordförande:</b>					
Ingrid Bonde <sup>2)</sup>		1 633	1 900	1 633	1 900
<b>Övriga styrelseledamöter:</b>					
Liselotte Hjorth <sup>3)</sup>		675	658	608	592
Annika Poutiainen <sup>4)</sup>		667	683	600	600
Per-Eric Skothag		200	600	200	600
Gunilla Wikman <sup>5)</sup>		633	667	600	600
Magnus Ugglå		367	-	367	-
Achim Prior <sup>6)</sup>		-	117	-	-
Jörgen Olsson <sup>7)</sup>		-	-	-	-
Costas Thoupos <sup>8)</sup>		-	-	-	-
<b>Summa</b>		<b>4 175</b>	<b>4 625</b>	<b>4 008</b>	<b>4 292</b>

- 1) Av stämman beslutade styrelsearvode utgörs ett fast årligt arvode samt ett fast årligt arvode för utskottsarbete, exklusive sociala avgifter. Arvode för dotterbolag har utgått med belopp om 100 TSEK på årsbasis fram till årstämman den 29 april 2016 och därefter med 50 TSEK i enlighet med beslut på bolagsstämma.
- 2) Ingrid Bonde tillträdde som ordförande vid extra årsstämma den 16 november 2014. Fakturerar arvode från och med november 2016 från I. Bonde AB. Se not 34.
- 3) Liselotte Hjorth invaldes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma 29 december 2014, med tillträde 1 januari 2015. Liselotte Hjorths styrelsearvode har från och med juli 2016 fakturerats, se not 34. Inkluderar även ersättning om 67 TSEK (67) från dotterbolag.
- 4) 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 34. Inkluderar även ersättning om 67 TSEK (83) från dotterbolag.
- 5) Gunilla Wikman tillträdde som ny styrelseledamot vid extra årsstämma den 22 oktober 2014. Gunilla Wikmans styrelsearvode har från och med december 2016 utgått till Carrara AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34. Inkluderar även ersättning om 33 TSEK (67) från dotterbolag. Gunilla utgick ur dotterbolagsstyrelsen i maj 2016.
- 6) Achim Prior avgick i samband med extra årsstämma den 16 november 2014. Inkluderar ersättning från dotterbolag.
- 7) Jörgen Olsson erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i såväl moderbolaget som av Hoist Kredit och uppstår ersättning från Hoist Kredit.
- 8) Costas Thoupos erhåller ej styrelsearvode. Är anställd i dotterbolag och uppstår ersättning med 4 968 TSEK (5 528).

Löner och förmåner <sup>1)</sup>	Fast lön		Rörlig löneandel		Förmåner <sup>2)</sup>		Summa		
	TSEK	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Verkställande direktör:</b>									
Jörgen Olsson		-7 531	-7 361	-	-	-	-187	-7 531	-7 548
<b>Koncernledning</b>									
6 (6) personer <sup>3)</sup> exklusive VD		-15 483	-11 793	-5 231	-3 066	-1 671	-612	-22 385	-15 472
<b>Total</b>		<b>-23 014</b>	<b>-19 154</b>	<b>-5 231</b>	<b>-3 066</b>	<b>-1 671</b>	<b>-799</b>	<b>-29 916</b>	<b>-23 020</b>

- 1) Exklusive sociala avgifter.
- 2) Förmåner har medräknats till det skattepliktiga förmånsvärdet, exklusive sociala avgifter. Förmåner avser främst bilförmåner, samt bostad- och sjukvårdsförsäkringsförmåner i samband med utlandsstationering.
- 3) Karin Beijers ersättning ingår och har utgått till Co Go Consulting AB, ett till henne närstående bolag, vilket framgår av not 34.

### Styrelsearvode

#### Styrelse

Styrelserna för Moderbolaget och dotterbolaget Hoist Kredit har under 2016 erhållit styrelsearvode från Hoist Finance för det överlappande styrelsearbetet för båda bolagen.

Vid årsstämman för Hoist Finance den 29 april 2016 beslutades att arvodet till styrelsen utgår enligt följande:<sup>1)</sup>

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

- 1) för perioden fram till nästa årsstämma, en minskning jämfört med föregående år.

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.

### Verkställande direktör

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

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

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

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

### Koncernledningen

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

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

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

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

### Uppsägningstid

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

### Pension, se tabell nedan:

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

### Pensionskostnad

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

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

### Utlåning till ledande befattningshavare

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

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

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

### Teckningsoptionsprogram

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

### Antal kontantreglerade optioner

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

Vid extra bolagsstämma 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. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 48,42 SEK per aktie. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna har dock teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning omräknats med anledning av aktiesplit 1:3 som beslutades vid årsstämma 25 februari 2015. Varje teckningsoption berättigar således innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 16,14 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har utnyttjats fram till 31 december 2016. Under 2016 har 8 228 teckningsoptioner återköpts till ett värde av 960 TSEK.

Vid extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 beslutades om emission av ytterligare teckningsoptioner till vissa nyckelpersoner i koncernen. 26 nyckelpersoner förvärvade totalt 222 041 teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogrammet till marknadsvärde (verkligt värde) uträknat enligt Black & Scholes. Därefter har per 31 december 2016 totalt 57 048 av dessa teckningsoptioner återköpts från sex innehavare och makulerats av Bolaget. För dessa återköpta teckningsoptioner har erlagts 1 106 TSEK under 2016, vilket redovisats i eget kapital. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 190,20 SEK per aktie för samtliga teckningsoptioner, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigade innehavaren att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 166,40 SEK. Teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning, har omräknats i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna. Varje teckningsoption berättigar därmed innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 63,40 SEK per aktie, förutom 27 293 teckningsoptioner som berättigar innehavaren att teckna tre nya aktier till en teckningskurs om 55,47 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till 31 december 2017 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 164 993 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt av bolagets nuvarande aktiekapital om totalt 0,6 procent. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan teckningskursen och det antalet aktier varje teckningsoption berättigar till omräknas vid vissa sedvanliga händelser och innehavarna är under vissa omständigheter skyldiga att erbjuda Bolaget att återköpa vissa eller samtliga teckningsoptioner eller de aktier som tecknats genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

## Not 5 Fortsättning Personalkostnader

### Genomsnittligt antal anställda under året, Koncernen

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

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

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

### Könsfördelning ledande befattningshavare

%	31 dec 2016		31 dec 2015	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	62	38	62	38
Styrelser	75	25	66	34
<i>Varav moderbolagets styrelse</i>	43	57	43	57

## Not 6 Övriga rörelsekostnader<sup>1)</sup>

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Inkasseringskostnader	-595 933	-509 598	-	-
Konsulttjänster <sup>2)</sup>	-141 844	-182 716	-43 125	-69 903
Koncerninterna konsulttjänster	-	-	-136 232	-87 870
Övriga koncerninterna kostnader	-	-	-7 547	-7 399
IT-kostnader	-76 159	-51 268	-13 816	-9 145
Telefonikostnader	-12 536	-15 183	-174	-2 209
Lokalkostnader	-62 817	-59 329	-8 310	-6 557
Resekostnader	-26 741	-23 149	-520	-199
Kostnader för omstrukturering	-106	-2 207	-	-
Bankavgifter	-16 544	-10 922	-92	-38
Sälj- och marknadsföringskostnader	-4 461	-4 190	-410	-392
Övriga kostnader	-29 556	-15 454	-9 629	-711
<b>Summa</b>	<b>-966 697</b>	<b>-874 016</b>	<b>-219 855</b>	<b>-184 423</b>

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

2) I konsulttjänster ingår även fakturerat arvode från ledande befattningshavare, vilket specificeras i not 5 "Personalkostnader".

## Not 7 Kreditförluster

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

## Not 8 Andelar i joint venture

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

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

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

## Not 9 Resultat från andelar i koncernbolag

Hoist Finance AB (publ) har under året erhållit koncernbidrag om 210 MSEK (183) från dotterbolaget Hoist Kredit AB (publ).

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

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

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

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

## Not 10 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad/skatteintäkt</b>				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-73 510	-5 345	-31 471	-22 673
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-93	-7 736	2 321	-2 156
<b>Summa</b>	<b>-73 417</b>	<b>-13 081</b>	<b>-29 150</b>	<b>-24 829</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt</b>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-42 532	-41 528	-	-
<b>Summa</b>	<b>-42 532</b>	<b>-41 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-115 949</b>	<b>-54 609</b>	<b>-29 150</b>	<b>-24 829</b>

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<b>Resultat före skatt</b>	<b>533 098</b>	<b>285 131</b>	<b>146 470</b>	<b>102 521</b>
Skatt beräknad med skattesats på 22% (skattesats i Sverige)	-117 307	-62 729	-32 223	-22 555
Effekt av olika skattesatser i olika länder	5 944	13 669	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	45 280	14 997	26	1
Ej avdragsgilla kostnader	-25 332	-2 731	-90	-10
Justeringar med avseende på tidigare år	93	-7 736	2 321	-2 156
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	9 432	12 424	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-8 955	-	-
Minskning av aktiverade underskottsavdrag som ej bedöms kunna nyttjas	-12 046	-21 393	-	-
Övrigt	-22 013	7 845	816	-110
<b>Summa skattekostnad</b>	<b>-115 949</b>	<b>-54 609</b>	<b>-29 150</b>	<b>-24 829</b>

Effektiv skattesats i koncernen uppgick per 31 december 2016 till 21,75 procent (19,15).

Aktuell skatt som är redovisat direkt i eget kapital i koncernen uppgick till 2 MSEK per 31 december 2016, vilket avser skatt på transaktionskostnader i samband med emission av primärkapitaltillskott. I moderbolaget redovisades ingen aktuell skatt direkt i eget kapital. Föregående år uppgick aktuell skatt avseende poster redovisade direkt i eget kapital i koncernen till 2 MSEK, vilket avser skatt på utbetalda ränta kapitaltillskott minskat med skatt på IPO-kostnader. I övrigt totalresultat ingår skatt till ett värde på 5 MSEK (-1) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omvärdering av ersättning efter avslutad anställning samt skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet.

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjutna skattefordringar	47 269	62 688
Uppskjutna skatteskulder	-163 264	-183 999
<b>Summa</b>	<b>-115 995</b>	<b>-121 311</b>

KONCERNEN, 31 december 2016

TSEK	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital/Förvärv	Omräkningsdifferenser	Utgående balans
<b>Förändring uppskjuten skatt</b>						
Underskottsavdrag	65 732	-8 736			-1 796	55 200
Joint ventures	-33 382	-9 420				-42 802
Förmånsbestämda pensionsplaner och övriga ersättningar till anställda	2 728		654		135	3 517
Förvärvade fordringsportföljer	-136 802	2 867		34 030	12 752	-87 153
Obeskattade reserver	-18 750	-12 214				-30 964
Övrigt	-836	-15 029		3 170	-1 098	-13 793
<b>Summa</b>	<b>-121 311</b>	<b>-42 532</b>	<b>654</b>	<b>37 200</b>	<b>9 933</b>	<b>-115 995</b>



## Not 10 Fortsättning Skatt

KONCERNEN, 31 december 2015

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

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

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas i de fall det finns legal kvittningsrätt att kvitta aktuella skattefordringar mot

aktuella skatteskulder och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Koncernen har inga uppbokade underskottsavdrag, 31 december 2015 uppgick ej uppbokade underskottsavdrag till 113 MSEK. Skattemässiga underskottsavdrag om 103 MSEK förfaller under 2018 och 177 MSEK löper utan förfallotid. Uppskjutna skattefordringar har aktiverats för dessa underskott.

## Not 11 Resultat per aktie

### Resultat per aktie före utspädning

TSEK	2016	2015
<b>Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), före utspädning</b>		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	417 149	230 522
Ränta på kapitaltillskott	-15 688	-11 700
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	401 461	218 822
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning justerat för split 1:3 som beslutades vid årsstämma februari 2015.	79 188 675	75 376 085

### Resultat per aktie efter utspädning

TSEK	2016	2015
<b>Årets resultat hänförligt till aktieägare i Hoist Finance AB (publ), efter utspädning</b>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	401 461	218 822
<b>Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning</b>	<b>401 461</b>	<b>218 822</b>
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning</b>		
Vägt genomsnittligt antal aktier under året, före utspädning	79 188 675	75 376 085
Effekt av optioner	1 526 704	1 745 570
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier under året, efter utspädning</b>	<b>80 715 379</b>	<b>77 121 655</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier har påverkats av nyemissioner under 2015 och 2016.		
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>5,07</b>	<b>2,90</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>4,97</b>	<b>2,84</b>

### Instrument som kan ge framtida utspädningseffekt och förändringar efter balansdagen.

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

## Not 12 Löptidsinformation

KONCERNEN, 31 december 2016

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		704 411	1 189 795	397 991			2 292 197	397 991
Utlåning till kreditinstitut	1 036 749	43 296					1 080 045	
Utlåning till allmänheten		1 406	10 924	22 298	2 809	4 874	42 311	27 172
Obligationer och andra värdepapper		86 250	632 643	1 809 328			2 528 221	1 809 328
<b>Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall</b>	<b>1 036 749</b>	<b>835 363</b>	<b>1 833 362</b>	<b>2 229 617</b>	<b>2 809</b>	<b>4 874</b>	<b>5 942 774</b>	<b>2 234 491</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		868 850	2 507 413	9 402 984	5 374 317		18 153 565	14 777 301
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall</b>		<b>868 850</b>	<b>2 507 413</b>	<b>9 402 984</b>	<b>5 374 317</b>		<b>18 153 565</b>	<b>14 777 301</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	7 433 281	1 140 504	1 778 623	1 401 202			11 753 610	1 401 202
företag	149 573						149 573	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 140 504</b>	<b>1 778 623</b>	<b>1 401 202</b>			<b>11 903 183</b>	<b>1 401 202</b>
Emitterade obligationer		2 588	370 893	3 064 112			3 437 593	3 064 112
Efterställda skulder			42 000	381 150			423 150	381 150
<b>Summa skulder till fast löptid/kontraktuella förfall</b>	<b>7 582 854</b>	<b>1 143 092</b>	<b>2 191 516</b>	<b>4 846 464</b>			<b>15 763 926</b>	<b>4 846 464</b>

KONCERNEN, 31 december 2015

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		446 093	1 347 335	1 236 022			3 029 450	1 236 022
Utlåning till kreditinstitut	799 199	37 215					836 414	
Utlåning till allmänheten		3 011	22 024	48 761	5 777	8 713	88 286	57 474
Obligationer och andra värdepapper		118 702	142 106	1 069 032		25 000	1 354 840	1 069 032
<b>Summa tillgångar till fast löptid/kontraktuella förfall</b>	<b>799 199</b>	<b>605 021</b>	<b>1 511 465</b>	<b>2 353 815</b>	<b>5 777</b>	<b>33 713</b>	<b>5 308 990</b>	<b>2 362 528</b>
Förvärvade fordringsportföljer <sup>1)</sup>		720 487	2 253 221	8 660 933	4 827 855		16 462 495	13 488 787
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/förväntade förfall</b>		<b>720 487</b>	<b>2 253 221</b>	<b>8 660 933</b>	<b>4 827 855</b>		<b>16 462 495</b>	<b>13 488 787</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>								
hushåll	8 051 113	1 238 583	964 957	2 461 913			12 716 566	2 461 913
företag	168 956						168 956	
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 238 583</b>	<b>964 957</b>	<b>2 461 913</b>			<b>12 885 522</b>	<b>2 461 913</b>
Emitterade obligationer		11 742	374 227	939 192			1 325 161	939 192
Efterställda skulder			42 000	423 150			465 150	423 150
<b>Summa skulder till fast löptid</b>	<b>8 220 069</b>	<b>1 250 325</b>	<b>1 381 184</b>	<b>3 824 255</b>			<b>14 675 833</b>	<b>3 824 255</b>

1) Löptidsinformation av förvärvade fordringsportföljer baseras på förväntade nettokassaflöden. För mer information kring koncernens hantering av kreditrisk, se not 31.

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 31.

## Not 12 Fortsättning Löptidsinformation

MODERBOLAGET, 31 december 2016

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till kreditinstitut	328 457						328 457	
Fordringar hos koncernbolag		257 501					257 501	
<b>Summa tillgångar till fast löptid</b>	<b>328 457</b>	<b>257 501</b>					<b>585 958</b>	
<b>Skulder</b>								
Koncerninternt lån		199	597	65 398			66 194	65 398
Skulder till koncernbolag	286 463	10 726					297 189	
<b>Summa skulder till fast löptid</b>	<b>286 463</b>	<b>10 925</b>	<b>597</b>	<b>65 398</b>			<b>363 383</b>	<b>65 398</b>

MODERBOLAGET, 31 december 2015

Kontraktuellt återstående löptid (odiskonterat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning, TSEK	Betalbara på anfordran	< 3 månader	3–12 månader	1–5 år	> 5 år	Utan fast förfall	Summa	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till kreditinstitut	125 414						125 414	
Fordringar hos koncernbolag		209 519					209 519	
<b>Summa tillgångar till fast löptid</b>	<b>125 414</b>	<b>209 519</b>					<b>334 933</b>	
<b>Skulder</b>								
Koncerninternt lån		125	376	41 502			42 003	41 502
Skulder till koncernbolag	113 307	97 152					210 459	
<b>Summa skulder till fast löptid</b>	<b>113 307</b>	<b>97 277</b>	<b>376</b>	<b>41 502</b>			<b>252 462</b>	<b>41 502</b>

## Not 13 Finansiella tillgångar

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Svenska banker	686 967	63 163
Utländska banker	374 318	795 353
<b>Summa, utlåning till kreditinstitut</b>	<b>1 061 285</b>	<b>858 516</b>
<i>Varav ställda säkerheter<sup>1)</sup></i>	478	639
<b>Räntebärande värdepapper</b>		
Belåningsbara statspapper, svenska staten	2 273 903	1 181 728
Andra belåningsbara värdepapper	–	1 896 099
<b>Summa, belåningsbara statsskuld förbindelser</b>	<b>2 273 903</b>	<b>3 077 827</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>		
Kreditinstitut	–	10 000
Bostadsinstitut	2 474 849	1 268 214
<b>Summa, obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2 474 849</b>	<b>1 278 214</b>
<b>Summa, räntebärande värdepapper</b>	<b>4 748 752</b>	<b>4 356 041</b>
<i>Varav onoterade värdepapper</i>	–	–
<b>Aktier och andra andelar</b>		
Icke noterade <sup>2)</sup>	–	25 000
<b>Summa, aktier och andra andelar</b>	<b>–</b>	<b>25 000</b>

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

2) För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik. Se not 30 för ytterligare information om kreditkvalitet.

## Not 14 Förvärvade fordringsportföljer

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Ingående balans	11 014 699	8 586 782
Förvärv	3 329 382	4 370 259
Justering av förvärvsanalys	–29 536	–
Omräkningsdifferenser	–22 785	–315 835
<b>Värdeförändring</b>		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–1 911 916	–1 587 651
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	5 703	–38 856
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 385 547</b>	<b>11 014 699</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>–1 906 213</b>	<b>–1 626 507</b>

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

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Ingående balans	1 177 808	1 460 229
Omräkningsdifferenser	52 874	–53 671
<b>Värdeförändring</b>		
Baserat på prognos för ingående balans (avskrivningar)	–186 090	–167 331
Baserat på ändrade uppskattningar (omvärderingar)	68	–61 419
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 044 660</b>	<b>1 177 808</b>
<b>Förändringar i redovisat värde redovisade i resultaträkningen</b>	<b>–186 022</b>	<b>–228 750</b>

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

## Not 14 Fortsättning Förvärvade fordringsportföljer

### Portföljöversikt

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 verkliga kostnadskurvor per portfölj som beaktar prognostiserad inkassering som härrör till karaktär och ålder på fordringarna. De tillämpas sedan i beräkningen av värdet av alla portföljer.

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

### Portföljer värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Vid beräkning av verkligt värde är (i) prognostiserad bruttoinkasseringnivå, (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 resultateffekter därav särredovisas både internt och externt. Värderingen av portföljer granskas oberoende av koncernens riskkontrollfunktion.

### Känslighetsanalys

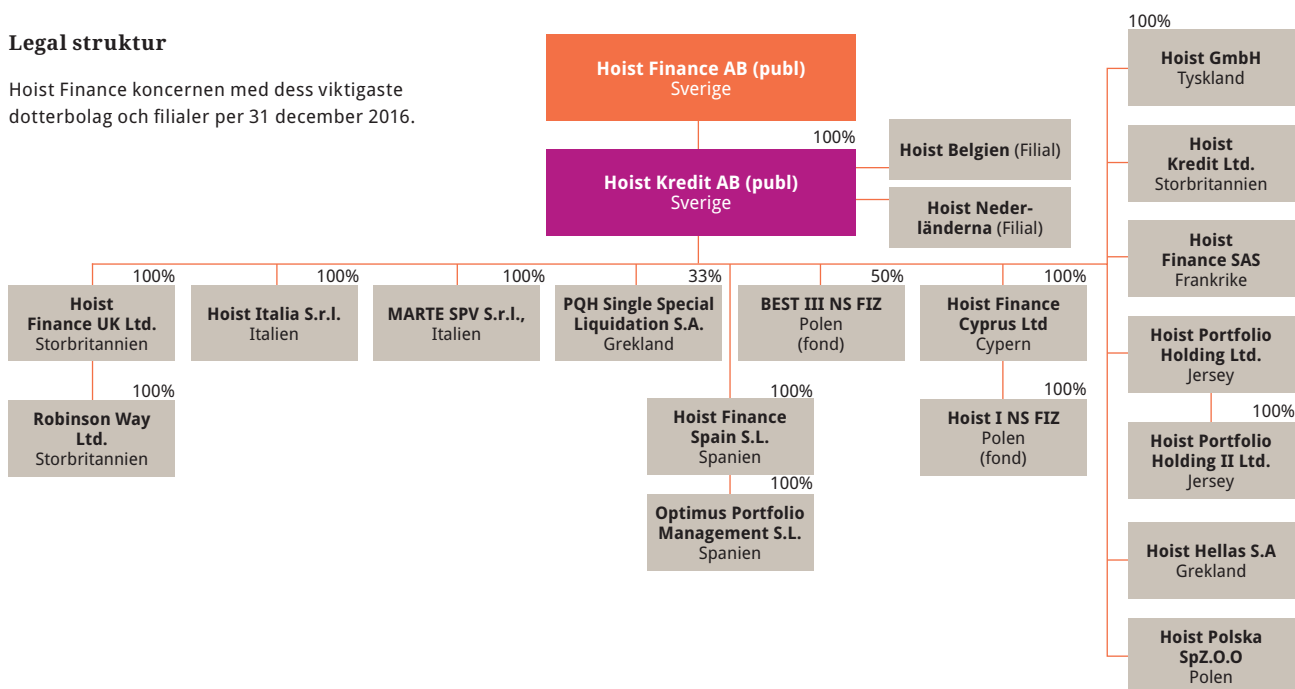
Även om Hoist Finance anser att de uppskattningar som gjorts för att fastställa verkligt värde är rimliga, kan en annan tillämpad metod och andra antaganden leda till ett annat verkligt värde. För verkligt värde i nivå 3, skulle en rimlig förändring av ett eller flera antaganden ha följande påverkan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

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

## Not 15 Koncernbolag

### Legal struktur

Hoist Finance koncernen med dess viktigaste dotterbolag och filialer per 31 december 2016.



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
<b>Svenska</b>						
Hoist Kredit AB (publ) <sup>5)</sup>	556329-5699	Stockholm	100	642 200	353 358	-86 167
Hoist Finance Services AB <sup>1)</sup>	556640-9941	Stockholm	100	1	-172	-74
<b>Utländska</b>						
Hoist Finance SAS	444611453	Lille	100	116 902	7 400	-136
Hoist GmbH <sup>6)</sup>	HRB 7736	Duisburg	100	330 934	-301	85
HECTOR Sicherheiten-Verwaltungs GmbH	HRB 74561	Duisburg	100	146	49	0
Hoist Portfolio Holding Ltd.	101438	St. Helier	100	227 626	-29 917	-19 961
Hoist Portfolio Holding II Ltd.	111085	St. Helier	100	455 810	93 003	-1 923
Hoist Polska Spz.O.O. <sup>2)</sup>	284313	Warszawa	100	22	-46	0
HOIST I NS FIZ <sup>3)</sup>	RF1702	Warszawa	100	303 075	219 552	-
Hoist Kredit Ltd.	7646691	London	100	29 665	-903	-102
Hoist Finance UK Ltd.	8303007	London	100	92 454	-20 631	11 107
C L Finance Ltd. <sup>1)</sup>	01108021	West Yorkshire	100	-	-	-
Robinson Way Ltd.	6976081	Manchester	100	268 117	2 428	13 555
The Lewis Group Ltd. <sup>1)</sup>	SC127043	Glasgow	100	-13 037	-8 513	2 868
Compello Holdings Ltd. <sup>1)</sup>	8045571	Milton Keynes	100	-	-	-
Compello Operations Ltd. <sup>1)</sup>	98045559	Milton Keynes	100	-	-	-
MKE (UK) Ltd. <sup>1)</sup>	7042157	Milton Keynes	100	-	-50	-28 435
MKDP LLP <sup>1)</sup>	OC349372	Milton Keynes	100	26 178	-	-2 235
Marte SPV S.R.L	4634710265	Conegliano	100	279 199	7 587	-1 671
Hoist Italia S.R.L	12898671008	Rom	100	163 826	1 433	-2 482
Hoist Finance Cyprus Ltd.	HE 338570	Nicosia	100	-77 205	162 686	-
Hoist Polska Spz.O.O	0000536257	Wroclaw	100	43 289	3 672	-3 311
Hoist Finance Spain S.L. <sup>4)</sup>	B87547659	Madrid	100	19 763	-8 955	2 239
Optimus Portfolio Management S.L. <sup>4)</sup>	B86959285	Madrid	100	865	-568	142
Hoist Hellas S.A <sup>4)</sup>	137777901000	Aten	100	0	-112	0

1) Bolaget är under likvidation.

2) Likviderade bolag under året.

3) Polsk Sec-fond.

4) Tillkommande bolag under året.

5) En fusion är planerad att genomföras mellan Hoist Finance och Hoist Kredit där Hoist Finance kommer vara det övertagande bolaget.

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

## Not 15 Fortsättning Koncernbolag

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 2016	31 dec 2015
Hoist Kredit AB (publ)	1 687 989	1 687 989
<b>Summa redovisat värde</b>	<b>1 687 989</b>	<b>1 687 989</b>
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>1 687 989</b>	<b>928 986</b>
Aktieägartillskott	-	759 003
<b>Utgående balans</b>	<b>1 687 989</b>	<b>1 687 989</b>

### Rörelseförvärv

#### Optimus Portfolio Management S.L.

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

1) Motsvarar tillsammans med erlagd tilläggsköpeskillning om 25 MSEK det totala netto-utflödet av likvida medel för investeringar i rörelseförvärv redovisad i kassaflödesanalysen. Erlagd tilläggsköpeskillning är hänförlig till förvärvet av dotterföretaget Hoist Polska SpZ.O.O.

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

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

2) Förvärvsbalansen är preliminär.

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

#### Compello Holding Ltd.

Den 1 juli 2015 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. I förvärvsbalansen ingår 1 256 MSEK i nettotillgångar, varav likvida medel om 23 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 18 MSEK. Av dessa utgör ca 6 MSEK stämpelskatt på förvärvet. Compello Holdings Ltd. intäkter för de första sex månaderna 2015 uppgick till 104 MSEK och för helåret till 119 MSEK. Compello Holdings Ltd. rörelseresultat före förvärvet uppgick till 26 MSEK och för helåret 2015 till 74 MSEK. Förvärvet har inte gett upphov till någon förvärvsgoodwill då köpeskillingen i sin helhet är relaterad till fordringsportföljerna och övriga kortfristiga fordringar. Compello Holdings Ltd. konsolideras i Hoist Finance koncernen från och med juli 2015.

Under 2016 har värderingen av förvärvade fordringsportföljer samt uppskjutna skatteskulder justerats med 33 MSEK till följd av nya bedömningar, vilket inte medfört någon påverkan på tidigare redovisade nettotillgångar. Förvärvade fordringsportföljer efter justering uppgick till 1 469 MSEK.

#### Slutgiltigt förvärvsbalans Compello Holding Ltd:

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

## Not 16 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Goodwill</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	181 453	106 155	-	-
Årets investeringar	-	76 433	-	-
Förvärvade bolag <sup>1)</sup>	9 518	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-480	-1 135	-	-
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>190 491</b>	<b>181 453</b>	-	-
Akkumulerade nedskrivningar, ingående balans	-58 490	-55 800	-	-
Omräkningsdifferenser	1 198	-2 690	-	-
<b>Akkumulerade nedskrivningar, utgående balans</b>	<b>-57 292</b>	<b>-58 490</b>	-	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>133 199</b>	<b>122 963</b>	-	-
<b>Licenser och mjukvara</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	226 211	199 200	42 927	57 995
Årets investeringar	35 756	31 584	12 116	15 101
Omklassificering	-	9 692	-	-
Utrangeringar och avyttringar	-5 044	-10 463	-2 748	-30 169
Omräkningsdifferenser	1 882	-3 802	-	-
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>258 804</b>	<b>226 211</b>	<b>52 295</b>	<b>42 927</b>
Akkumulerade avskrivningar, ingående balans	-113 542	-78 507	-23 452	-26 124
Omklassificering	-	-10 120	-	-
Årets avskrivningar	-35 836	-35 813	-3 674	-6 115
Utrangeringar och avyttringar	1 703	8 787	-	8 787
Omräkningsdifferenser	-988	2 111	-	-
<b>Akkumulerade avskrivningar, utgående balans</b>	<b>-148 663</b>	<b>-113 542</b>	<b>-27 126</b>	<b>-23 452</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>110 141</b>	<b>112 669</b>	<b>25 169</b>	<b>19 475</b>
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>243 340</b>	<b>235 632</b>	<b>25 169</b>	<b>19 475</b>

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

Samtliga licenser och mjukvara är externt förvärvade.



## Not 16 Fortsättning Immateriella anläggningstillgångar

### Prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill

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

Företagsledningen har, med grund i fastställd affärsplan, uppskattat de förväntade kassaflödena för de kassagenererande enheterna.

Kassaflödena för de första tre åren baseras på förväntade utdelningsbara medel enligt affärsplanen, därefter förväntas i modellen ingen tillväxt varför kassaflöde år tre har diskonterats upp till 100 år.

Diskonteringsfaktorn representerar minimikraven för avkastning på eget kapital för koncernen i de berörda verksamheterna.

Följande kassagenererande enheter har prövats för nedskrivning:

#### Polen

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

<b>Tid:</b>	Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.
<b>Skattesats:</b>	Polsk.
<b>Tillväxt:</b>	Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.
<b>Nedskrivningar:</b>	Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den polska verksamheten med god marginal överstiger den polska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

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

#### Spanien

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

<b>Tid:</b>	Treårig utdelningsmodell med ett nyttjandevärde om 100 år.
<b>Skattesats:</b>	Spansk.
<b>Tillväxt:</b>	Tillväxt och marginaler anpassade efter affärsplan för relevant enhet för de första tre åren, därefter ingen tillväxt.
<b>Nedskrivningar:</b>	Det föreligger ej något behov av nedskrivning av goodwill då nyttjandevärdet för den spanska verksamheten med god marginal överstiger den spanska verksamhetens bidrag till eget kapital i koncernen.

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

## Not 17 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Inventarier</b>				
Anskaffningsvärde, ingående balans	128 808	114 057	6 463	4 498
Årets investeringar	18 360	20 123	491	1 965
Årets investeringar, förvärvade bolag	23	3 946	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-2 042	-5 654	-	-
Omräkningsdifferenser	-1 009	-4 091	-	-
Omklassificering	-	428	-	-
<b>Anskaffningsvärde, utgående balans</b>	<b>144 141</b>	<b>128 809</b>	<b>6 954</b>	<b>6 463</b>
Ackumulerade avskrivningar, ingående balans	-87 185	-82 057	-3 321	-2 266
Avyttringar och utrangeringar	250	5 654	-	-
Årets avskrivningar	-16 960	-13 636	-1 216	-1 055
Omräkningsdifferenser	569	2 853	-	-
<b>Ackumulerade avskrivningar, utgående balans</b>	<b>-103 326</b>	<b>-87 186</b>	<b>-4 537</b>	<b>-3 321</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>40 815</b>	<b>41 623</b>	<b>2 417</b>	<b>3 142</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>40 815</b>	<b>41 623</b>	<b>2 417</b>	<b>3 142</b>

## Not 18 Övriga tillgångar

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga finansiella tillgångar	322	286
Långfristiga fordringar	1 371	1 774
Derivat <sup>1)</sup>	29 167	314 680
Inbetald preliminärskatt	9 068	20 149
Momsfordringar	20 802	43 560
Kundfordringar	30 354	25 574
Förskott till leverantörer	60 807	65 926
Övriga kortfristiga fordringar	41 579	29 113
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>193 470</b>	<b>501 062</b>

1) Se not 30

## Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN			MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Förutbetalda kostnader	49 463	45 937	8 506	7 467
Övriga upplupna intäkter	36 130	26 447	-	-
<b>Summa</b>	<b>85 593</b>	<b>72 384</b>	<b>8 506</b>	<b>7 467</b>

## Not 20 Övriga skulder

KONCERNEN		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Långfristiga skulder	20 580	69 427
Leverantörsskulder	55 981	92 439
Derivat <sup>1)</sup>	5 397	1 651
Innehållen källskatt avseende inlåningsräntor	35 168	49 035
Anställdas källskattemedel	17 231	14 396
Mottagna säkerheter	151 300	-
Övriga kortfristiga skulder	147 208	130 336
<b>Summa</b>	<b>432 865</b>	<b>357 284</b>

1) Se not 30

## Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN			MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Upplupna personalkostnader	44 944	56 067	253	340
Upplupna räntekostnader	33 446	30 106	-	-
Upplupna provisionskostnader	2 572	23 553	-	-
Upplupna transaktionskostnader	22 945	-	-	-
Upplupna legala kostnader	18 394	10 487	-	-
Upplupna inkasseringskostnader	9 716	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	71 425	60 728	2 585	3 643
<b>Summa</b>	<b>203 442</b>	<b>180 941</b>	<b>2 838</b>	<b>3 983</b>

## Not 22 Avsättningar

TSEK	Pensionsavsättning		Omstrukturerings- reserv		Övriga långfristiga ersättningar till anställda		Övriga avsättningar		KONCERNEN	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	24 402	27 086	7 037	19 381	15 311	17 969	5 366	4 268	52 116	68 704
Avsättning	-	-	4 232	7 569	3 388	2 768	2 788	5 469	10 408	15 806
Ianspråktaget	-295	-233	-8 023	-18 382	-3 595	-3 148	-137	-5 556	-12 050	-27 319
Värdeförändring	3 112	-2 451	291	-145	1 345	-2 278	282	-201	5 030	-5 075
Omklassificering	-	-	-	-1 386	-	-	-	1 386	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>27 219</b>	<b>24 402</b>	<b>3 537</b>	<b>7 037</b>	<b>16 449</b>	<b>15 311</b>	<b>8 299</b>	<b>5 366</b>	<b>55 504</b>	<b>52 116</b>

### Omstrukturering

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

### Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Hoist 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 ökning av dessa parametrar inkluderas i värderingen.

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Pensionsskuld netto, redovisad i balansräkningen</b>				
Förmånsbestämd förpliktelse	30 456	27 330	24	35
Verkligt värde för förvaltningstillgångar	3 237	2 928	-	-
<b>Pensionsskuld netto</b>	<b>27 219</b>	<b>24 402</b>	<b>24</b>	<b>35</b>
<b>Pensionsförpliktelser</b>				
Ingående balans	27 330	30 233	35	49
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	10	24	10	7
Räntekostnader	669	702	0	1
Pensionsutbetalningar	-901	-855	-12	-12
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	2 037	-1 577	-	-
Valutaeffekter mm.	1 320	-1 187	-	-
Övrigt	-9	-10	-9	-10
<b>Utgående balans</b>	<b>30 456</b>	<b>27 330</b>	<b>24</b>	<b>35</b>
<b>Förvaltningstillgångar</b>				
Ingående balans	2 928	3 147	-	-
Ränteintäkter	72	74	-	-
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	889	843	-	-
Betalda förmåner	-889	-843	-	-
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	96	-169	-	-
Valutaeffekt	141	-124	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>3 237</b>	<b>2 928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Förvaltningstillgångarna är i sin helhet placerade i investeringsfonder.

## Not 23 Efterställda skulder

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

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	
	2016	2015
<b>Ingående balans</b>	<b>78 532 684</b>	<b>21 661 628</b>
Split 1:3	-	43 323 256
Nyemission	2 186 883	13 547 800
<b>Utgående balans</b>	<b>80 719 567</b>	<b>78 532 684</b>

Kvotvärdet är 0,33 SEK per aktie.

**Antalet aktier** per 31 december 2015 var 78 532 684 varav samtliga var stamaktier. Under 2016 har ytterligare aktier utfärdats till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Antalet aktier uppgick per 31 december 2016 till 80 719 567. 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 året emitterat primärkapitaltillskott med ett nominellt belopp om totalt 30 MEUR. Hoist Kredit AB (publ) har sedan 2013 utfärdat primärkapitaltillskott om 100 MSEK med konverteringsrätt till aktier

(som avses i 15 kap. aktiebolagslagen 2005:551). Under 2016 justerades villkoren för instrumenten varvid konverteringsrätt inte längre föreligger. Nominellt belopp för utestående primärkapitaltillskott uppgick per 31 december 2016 till 100 MSEK respektive 30 MEUR.

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

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 utestående teckningsoptioner kommer Hoist Finance AB:s aktiekapital att ökas med ytterligare 0,2 MSEK. Under 2016 utfärdades 2 186 883 nya aktier genom inlösen av teckningsoptioner.

**Balanserade vinstmedel** består av intjänade vinstmedel i moderbolaget med dotterföretagen och joint venture. För verksamhetsåret 2016 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 1,30 SEK per aktie vilket motsvarar totalt 104 935 437 SEK.

## Not 25 Revisionsarvode

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>KPMG</b>				
Revisionsuppdrag	-8 189	-9 980	-3 957	-3 765
Revisionsrelaterade uppdrag	-846	-4 164	-846	-4 164
Skatterelaterade tjänster	-1 870	-5 894	-	-3 655
Övriga uppdrag som ej är revisionsrelaterade	-426	-295	-426	-295
<b>Summa</b>	<b>-11 331</b>	<b>-20 333</b>	<b>-5 228</b>	<b>-11 879</b>

Kostnader enligt ovan ingår i konsulttjänster i not 6.

## Not 26 Ställda säkerheter

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

## Not 27 Eventualförpliktelser

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Åtaganden <sup>1)</sup>	1 565 944	651 054	-	-

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

## Not 28 Leasingavtal

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

### Huvuddelen av leasingavtalen avser:

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

### Finansiell leasing

KONCERNEN

TSEK	Nominellt värde		Nominellt värde	
	31 dec 2016	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2015
Framtida minimileaseavgifter				
Inom 1 år	187	174	402	366
År 1-5	279	261	659	622
<b>Summa</b>	<b>466</b>	<b>436</b>	<b>1 061</b>	<b>988</b>
Avgår finansiella kostnader	-30		-73	
<b>Nuvärde</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>988</b>	<b>988</b>

Redovisat värde på leasade anläggningstillgångar uppgår per balansdagen till 0,2 MSEK. Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

### Operationell leasing

KONCERNEN

MODERBOLAGET

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Förpliktelser avseende avgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal				
Inom 1 år	30 872	25 133	6 097	7 513
År 1-5	67 446	58 589	6 132	15 026
År 5 och därefter	32 887	37 071	-	-
<b>Summa</b>	<b>131 225</b>	<b>120 793</b>	<b>12 229</b>	<b>22 539</b>

Koncernens leasingkostnader uppgår till 30 MSEK (23). Motsvarande kostnader för moderbolaget uppgår till 7 MSEK (5). Inga variabla avgifter har belastat årets resultat.

## Not 29 Finansiella instrument

### Redovisat värde och verkligt värde på finansiella instrument

KONCERNEN, 31 december 2016

TSEK	Tillgångar/skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar och kundfordringar	Investeringar som hålles till förfall för säkring	Derivat-instrument för säkring	Övriga skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Handel	Identifierade						
Kassa och bank			3 073				3 073	3 073
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		2 273 903					2 273 903	2 273 903
Utlåning till kreditinstitut			1 061 285				1 061 285	1 061 285
Utlåning till allmänheten			35 789				35 789	35 789
Förvärvade fordringsportföljer								
<i>varav redovisade till verkligt värde</i>		1 044 660					1 044 660	1 044 660
<i>varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			11 340 887				11 340 887	11 459 565
Obligationer och andra värdepapper		2 474 849		63 717			2 538 566	2 538 566
Derivat <sup>1)</sup>	28 971				196		29 167	29 167
Övriga finansiella tillgångar			133 061				133 061	133 061
<b>Summa</b>	<b>28 971</b>	<b>5 793 412</b>	<b>12 574 095</b>	<b>63 717</b>	<b>196</b>		<b>18 460 391</b>	<b>18 579 069</b>
Inlåning från allmänheten						11 848 956	11 848 956	11 848 956
Derivat <sup>1)</sup>	5 397						5 397	5 397
Senior skuld						3 125 996	3 125 996	3 291 549
Efterställda skulder						341 715	341 715	398 125
Övriga finansiella skulder						411 220	411 220	411 220
<b>Summa</b>	<b>5 397</b>					<b>15 727 887</b>	<b>15 733 284</b>	<b>15 955 247</b>

1) Se not 30

### 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 <sup>1)</sup>	312 990				1 690		314 680	314 680
Övriga finansiella tillgångar			120 900				120 900	120 900
<b>Summa</b>	<b>312 990</b>	<b>5 533 849</b>	<b>10 894 582</b>	<b>25 000</b>	<b>1 690</b>		<b>16 768 111</b>	<b>16 945 602</b>
Inlåning från allmänheten						12 791 377	12 791 377	12 791 377
Derivat <sup>1)</sup>	1 651						1 651	1 651
Senior skuld						1 238 469	1 238 469	1 268 327
Efterställda skulder						336 892	336 892	407 558
Övriga finansiella skulder						346 919	346 919	346 919
<b>Summa</b>	<b>1 651</b>					<b>14 713 657</b>	<b>14 715 308</b>	<b>14 815 832</b>

1) Se not 30

## Not 29 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 instru-

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

- Nivå 3)** Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

KONCERNEN, 31 december 2016

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

För att beräkna verkligt värde på Förvärvade fordringsportföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde diskonteras framtida kassaflöden till marknadsränta. Avseende marknadsräntan beräknas IRR utifrån en etablerad WACC modell (Weighted Average Cost of Capital) med en slutlig konservativ justering. För förvärvade fordringsportföljer redovisade till verkligt värde 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 30, har modellvärderats med indata i form av handlade kurser för ränta och valuta.

KONCERNEN, 31 december 2015

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

Belåningsbara statsskuldsförbindelser och Obligationer och andra räntepapper är värderade utifrån handlade kurser.

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

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



## Not 30 Derivatinstrument

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

### Derivat 2016

TSEK	upp till 1 år	1-5 år	Total	Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterande kontrakt</b>					
Swappar	2 005	3 392	5 397	-	5 397
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>					
Terminer	29 167	-	29 167	29 167	-
<b>Summa</b>	<b>31 172</b>	<b>3 392</b>	<b>34 564</b>	<b>29 167</b>	<b>5 397</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärde</b>					
SEK	5 238	-	5 238	-	5 238
EUR	2 248	-	2 248	2 408	159
GBP	23 785	-	23 785	23 785	-
PLN	2 975	-	2 975	2 975	-
<b>Summa</b>	<b>34 246</b>	<b>-</b>	<b>34 246</b>	<b>29 168</b>	<b>5 397</b>
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
PLN	390	-	390	390	-

### Derivat 2015

TSEK	upp till 1 år	1-5 år	Total	Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterande kontrakt</b>					
Swappar	245	9 704	9 949	9 949	-
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>					
Terminer	303 080	-	303 080	304 731	1 651
<b>Summa</b>	<b>303 325</b>	<b>9 704</b>	<b>313 029</b>	<b>314 680</b>	<b>1 651</b>
<b>Valutafördelning av marknadsvärde</b>					
SEK	8 642	-	8 642	8 642	-
EUR	82 993	-	82 993	84 247	1 255
GBP	219 934	-	219 934	220 331	396
PLN	1 460	-	1 460	1 460	-
<b>Summa</b>	<b>313 029</b>	<b>-</b>	<b>313 029</b>	<b>314 680</b>	<b>1 651</b>
<b>Derivat för säkringsredovisning</b>					
PLN	146	-	146	146	-

## Not 31 Riskhantering

### Introduktion

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

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

Koncernens funktion för riskkontroll är ansvarig för att oberoende identifiera, analysera, kontrollera och rapportera alla väsentliga risker till VD och styrelse. Riskkontrollfunktionen agerar även rådgivare till styrelsen i frågor som avser riskhantering, riskapitit och riskstrategier. Detta säkerställer att dualitet uppnås genom att alla väsentliga risker analyseras, rapporteras och kontrolleras av både affärsverksamheten samt av den oberoende rådgivande riskkontrollfunktionen. Risker

inom koncernen hanteras och limiteras enligt av styrelsen fastställda policyer och instruktioner. Avvikelser från dessa rapporteras och eskaleras till VD och styrelse av riskkontrollfunktionen.

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

#### 1) Analys av varje riskkategori

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

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

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

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

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

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

## Not 31 Fortsättning Riskhantering

### Kreditrisk

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

#### Kreditrisk i koncernens balansräkning avser främst:

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

De förfallna fordringarna förvärvas i portföljer till priser som vanligen varierar mellan 5 och 35 procent av det utestående nominella värdet per förvärvstidpunkten. Priset beror på de särskilda egenskaperna och sammansättningen i portföljerna med avseende på bland annat

storlek, ålder och typ av krediter, samt ålder på, plats för och typ av gäldenärer, etc. Kreditrisken i portföljerna avser främst risken att koncernen betalar för mycket för ett förvärv av en portfölj, det vill säga återvinner mindre än förväntat, vilket leder till högre nedskrivningar än väntat av portföljernas redovisade värden och lägre intäkter. Den totala kreditriskexponeringen motsvarar tillgångarnas bokförda värde. Hoist Finance hade vid årsskiftet ett redovisat värde för portföljerna om 12 386 MSEK (11 015). Majoriteten av dessa är utan säkerhet, men det finns också ett mindre antal portföljer där säkerhet i fastighet finns. Dessa portföljer uppgick till ett bokfört värde av 226 MSEK (131).

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

Förväntat nettokassaflöde avseende koncernens förvärvade fordringsportföljer per 31 dec 2016

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

Jämförelsetabell förväntat nettokassaflöde avseende koncernens 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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 973 708</b>	<b>2 819 509</b>	<b>5 841 424</b>	<b>4 827 855</b>	<b>16 462 496</b>

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

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

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

### Rating

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

## Not 31 Fortsättning Riskhantering

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

Kreditrisk som uppkommit från obligationsinnehav eller derivat-affärer behandlas på samma sätt som övriga kreditrisk, det vill säga de analyseras, hanteras, limiteras och kontrolleras.

### Motpartsrisk:

I syfte att säkra sig mot valuta- och ränteeponering använder koncernen sig av valuta- och räntederivat (se not 30). För att undvika

motpartsrisk i samband med dessa derivat använder sig koncernen av ISDA- och CSA-avtal för samtliga derivatmotparter. Dessa avtal möjliggör nettning samt daglig avräkning av kreditrisk. Motpartsrisken gentemot derivatmotparter är därför motsvarande högst en dags förändring av derivatvärdet. CSA-avtalet är uppbackat av säkerheter som ställs i form av kontanter. Utöver detta ingås derivataffärer endast med finansiellt stabila motparter med en kreditrating om åtminstone A-, vilket begränsar motpartsrisken.

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

### Information per typ av finansiella instrument

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

31 dec 2016

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

Se även not 30 Derivatinstrument.

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
			Nettobelopp presenterat i balans-räkningen	Kontant-säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	314 680	-	314 680	-250 900	63 780
Skulder					
Derivat	1 651	-	1 651	-	1 651
<b>Totalt</b>	<b>313 029</b>	<b>-</b>	<b>313 029</b>	<b>-250 900</b>	<b>62 129</b>

### Operativ risk

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

Den operativa risk som Hoist 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 kontroller samt genom att utbilda anställda i riskhantering och riskhanteringstekniker. Koncernen tillämpar även dualitetsprincipen, det vill säga principen att ett affärsflöde eller transaktion alltid bör hanteras av minst två oberoende enheter/personer. Hoist 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:

1. Incidentrapportering krävs av alla anställda via ett koncerngemensamt riskhanteringssystem där incidenter och vidtagna åtgärder följs upp av riskkontrollfunktionen och rapporteras till ledningen i respektive land. Signifikanta rapporterade incidenter ingår också i riskrapporten till styrelsen.

2. Årlig utvärdering och identifiering av operativa risker och kontroller för att reducera risker. Detta är en process för att identifiera, kvantifiera, analysera och genom detta finna åtgärder för att kunna minska de operativa riskerna inom Hoist Finance till en acceptabel nivå. I analysen ingår bedömning av sannolikhet att risken inträffar och vilka konsekvenserna skulle vara, därefter identifieras vilka åtgärder Hoist Finance vidtagit för att hantera riskerna och vilka ytterligare åtgärder som behöver vidtas. Bedömningen görs inte av en enda person utan i grupp då diskussioner och olika perspektiv är viktiga för identifieringen av relevanta risker.
3. Processen för att godkänna och kvalitetssäkra nya och förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system och stora förändringar i Hoist 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

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

## Not 31 Fortsättning Riskhantering

### Valutarisk

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

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

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

### Omräkningsrisk

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, medan större delen av koncernens funktionella valutor är EUR, GBP och PLN. I koncernens fordringsportföljer (tillgångar) anges merparten i utländsk valuta medan koncernens inlåning från allmänheten (skulder) anges i SEK, vilket innebär en omräkningsrisk (balansräkningsrisk). För att hantera

omräkningsrisken beräknas koncernens öppna exponering till det sammanlagda beloppet för nettotillgångar noterade i annan valuta än SEK. Därefter hanteras löpande koncernens omräkningsexponering genom linjära derivatkontrakt. Koncernen säkringsredovisar den nettoinvestering i utländsk verksamhet som avser det polska joint venture BEST III.

### Transaktionsrisk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Not 31 Fortsättning Riskhantering

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

### Total effekt på räntenetto över tre år

Total effekt på räntenetto över tre år, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Effekt räntenetto (över tre år)	89 788	-77 422		154 834	-137 986	
Effekt derivat (momentan effekt)	-53 935	53 935		-61 245	61 245	
<b>Total effekt förändring av kort ränta</b>	<b>35 853</b>	<b>-23 487</b>	<b>+/-0,80%</b>	<b>93 589</b>	<b>-76 741</b>	<b>+/-3,35%</b>

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

### Koncernens ränterisk, poster värderade till verkligt värde

Totalt poster värderade till verkligt värde inkl derivat, TSEK	Resultateffekt 31 dec 2016		Effekt på eget kapital	Resultateffekt 31 dec 2015		Effekt på eget kapital
	-100 bps	+100 bps		-100 bps	+100 bps	
Likviditetsportföljen	18 145	-18 145		13 226	-13 226	
Ränteswappar	-53 935	53 935		-61 245	61 245	
<b>Totalt</b>	<b>-35 790</b>	<b>35 790</b>	<b>+/-1,22%</b>	<b>-48 019</b>	<b>48 019</b>	<b>+/-2,10%</b>

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

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

Koncernen har en diversifierad finansieringsbas med varierande förfallostruktur<sup>1)</sup>. Finansiering upptas främst via inlåning från allmänheten och via kapitalmarknaden genom att emittera seniora icke säkerställda obligationer och kapitalbasinstrument samt eget kapital. Merparten av inlåningen från allmänheten ska återbetalas direkt vid anfordran (rörlig inlåning – "flex"), medan ca 36 procent (35) av koncernens inlåning från allmänheten är bundet på längre löptider, så kallad fast inlåning ("fast"), där löptiden varierar mellan 12 och 36 månader.

Tabellen nedan visar koncernens finansieringsbas.

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

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

## Not 31 Fortsättning Riskhantering

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

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

Hoist 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 2016	31 dec 2015
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3 073	281
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	1 036 749	799 199
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	1 528 116	1 181 728
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	745 786	1 896 099
Säkerställda obligationer	2 474 849	1 268 214
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag	-	10 000
Övrigt	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 788 573</b>	<b>5 155 521</b>

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

Hoist 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 oväntat.

### Intern kapital- och likviditetsutvärdering

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

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

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

### ICAAP

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

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

Utvärderingen av operativa risker görs i ett antal workshops som leds av koncernens funktion för riskkontroll. Under dessa workshops utvärderas och kvantifieras alla väsentliga operativa risker i koncernen, med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa metoder. När de operativa riskerna har kvantifierats beräknas hur mycket kapital som krävs för att täcka potentiella oförväntade förluster som härstammar från de operativa riskerna. Även här görs en jämförelse mellan eget beräknat kapitalbehov och det lagstadgade kapitalkravet enligt Pelare 1. Eventuell överskjutande förlustrisk täcks med ytterligare avsättningar i Pelare 2.

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

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

### 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 realisera sin affärsplan, uppfylla regelverkskrav, såsom Likviditetstäckningsgrad och Stabil nettofinansieringskvot och av styrelsen sätta limiter.

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

## Not 32 Kapitaltäckningsanalys

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2008:25 avseende årsredovisningar för kreditinstitut och enligt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationen avser Hoist Finance AB:s (publ) konsoliderade situation ("Hoist Finance") samt Hoist Kredit AB (publ) ("Hoist Kredit") som är det reglerade institutet. För mer information om vilka juridiska entiteter som ingår i den konsoliderade situationen se not 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 kapitaltäckning finns i bolagets Pelare 3-rapport som återfinns på koncernens webbsida: [www.hoistfinance.com](http://www.hoistfinance.com).

### Kapitalbas

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

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

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

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

### Primärkapitaltillskott

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

### Supplementärkapitalinstrument

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

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

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

### Uppskrivningsfond

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

## Not 32 Fortsättning Kapitaltäckningsanalys

### Kapitalkrav

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

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

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



## Not 32 Fortsättning Kapitäläckningsanalys

Kapitalbasen för bolagets konsoliderade situation per 31 december 2016 uppgick till 2 814 MSEK (2 258), vilket överstiger kapitalkravet med god marginal.

### Kapitalrelationer och kapitalbuffertar

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

skyldiga att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp samt en kontracyklisk buffert om 0,04 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Nedanstående tabell visar kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp för Hoist Finance samt det reglerade institutet Hoist Kredit. Den visar även de totala regulatoriska kraven i varje pelare. Den visar även de institutionsspecifika kraven på kärnprimärkapital.

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

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar, %	Hoist Finance konsoliderad situation		Hoist Kredit AB (publ)	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
Kärnprimärkapitalrelation	12,46	12,32	14,25	14,48
Primärkapitalrelation	14,73	12,94	16,82	15,18
Total kapitaltäckningsrelation	16,76	15,21	19,14	17,71
Institutionsspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,04	7,02	7,07	7,04
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,04	0,02	0,07	0,04
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert<sup>1)</sup></b>	<b>7,96</b>	<b>6,94</b>	<b>9,75</b>	<b>9,18</b>

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

### Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Hoist Finance till 1 480 MSEK (1 370), varav 137 MSEK (183) är hänförligt till Pelare 2. 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 33 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. För portföljer

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

## Not 34 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- Ledande befattningshavare		TSEK	KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare	
	31 dec 2016	31 dec 2015		2016	2015
<b>Tillgångar</b>			<b>Rörelseintäkter</b>		
Övriga tillgångar	515	468	Ränteintäkter	36	11
<b>Skulder</b>			<b>Rörelsekostnader</b>		
Övriga skulder	-	-	Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-5 553	-3 665

### MODERBOLAGET

TSEK	Koncernbolag		Andra närstående	
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordringar hos koncernbolag	257 501	209 519	-	-
<b>Långfristiga skulder</b>				
Koncerninternt lån	65 000	40 100	-	-
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till koncernbolag	298 153	213 443	-	-

### MODERBOLAGET

TSEK	Koncernbolag		Andra närstående- Ledande befattningshavare	
	2016	2015	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	195 846	148 458	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-143 779	-95 269	-5 419	-1 973
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	10 270	-	-	-
Räntekostnader	-1 354	-925	-	-
<b>Resultat från andelar i koncernbolag</b>				
Koncernbidrag	210 000	182 890	-	-

#### <sup>1)</sup> Specifikation övriga kostnader

TSEK	KONCERNEN Andra närstående- Ledande befattningshavare	
	2016	2015
Alpha Leon AB <sup>2)</sup>	-855	-683
Carrara Communication AB	-66	-
Co Go Consulting AB	-3 360	-2 865
I. Bonde AB	-329	-
Lindenau, Prior & Partner GbR	-	-117
Firma Liselotte Hjorth	-461	-
Uggla Advisory AB	-482	-
<b>Summa</b>	<b>-5 553</b>	<b>-3 665</b>

<sup>2)</sup> Alpha Leon AB har under 2016 utfört vissa konsulttjänster för bolaget utanför ramen för styrelsearbetet. Arvode för dessa tjänster, uppgående till 25 TSEK, har kostnadsförts och utbetalats under 2017.

Ovanstående belopp består av arvode inklusive sociala avgifter.

## Not 35 Händelser efter balansdagen

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

## Not 36 Avstämning alternativa nyckeltal

### Portföljavgkastning

TSEK	2016	2015
EBIT	935 458	674 637
+ Rörelsekostnader i centrala funktioner	328 668	345 060
EBIT exkl rörelsekostnader i centrala funktioner	1 264 126	1 019 697
Genomsnittligt redovisat värde förvärvade fordringar <sup>1)</sup>	11 968 471	10 099 774
<b>Portföljavgkastning, %</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1</b>

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

### EBITDA, justerad

TSEK	2016	2015
Årets resultat	417 149	230 522
+ Skatt på årets resultat	115 949	54 609
+ Portföljomvärdering	-5 703	38 856
- Ränteintäkter (exkl. ränteintäkter från icke förfallen portfölj av konsumentlån)	3 283	-28 103
+ Räntekostnader	300 288	361 370
+/- Nettoresultat av finansiella transaktioner, inkl. Kreditförluster, netto	98 789	56 239
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	52 796	46 866
<b>EBITDA</b>	<b>982 551</b>	<b>760 359</b>
+ Avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån	26 171	60 434
+ Avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer	1 911 916	1 587 651
<b>EBITDA, justerad</b>	<b>2 920 638</b>	<b>2 408 444</b>
Bokfört värde på icke förfallen portfölj av konsumentlån	32 194	58 365

## Not 37 Förslag till vinstdisposition 2016

### Enligt moderbolagets balansräkning till årsstämmans förfogande stående vinstmedel:

	SEK
Tillskjutet kapital	1 693 638 046
Ansamlad förlust	-1 271 919
Årets resultat	117 319 890
<b>Summa</b>	<b>1 809 686 017</b>

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

	SEK
Utdelning till aktieägare 1,30 kr per aktie	104 935 437
Till ny räkning förs:	
Tillskjutet kapital	1 693 638 046
Balanserade vinstmedel	11 112 534
<b>Summa</b>	<b>1 809 686 017</b>

Den föreslagna utdelningen om totalt 105 MSEK är baserad på antalet aktier per 31 december 2016. Det totala utdelningsbeloppet kan komma att förändras fram till avstämningstidpunkten beroende av 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.

# Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 mars 2017

**Ingrid Bonde**  
Styrelseordförande

**Liselotte Hjorth**  
Styrelseledamot

**Annika Poutiainen**  
Styrelseledamot

**Costas Thoupos**  
Styrelseledamot

**Magnus Uggla**  
Styrelseledamot

**Gunilla Wikman**  
Styrelseledamot

**Jörgen Olsson**  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 mars 2017.

KPMG AB

**Anders Bäckström**  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Hoist Finance AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 59–69. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 50–124 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 59–69. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Särskilt betydelsefulla områden

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

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

Se not 1, not 12, not 14, not 29, not 31 och not 33 samt redovisningsprinciper på sidorna 82 och 84 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

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

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

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

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

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

#### Hur området har beaktats i revisionen

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

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

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

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

Vi har också bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av företagsledningens bedömningar.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–48 och 128–131. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upp-lyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om

vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Hoist Finance AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 59–69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 mars 2017

KPMG AB  
Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor

# Läsguide till vår redovisning

## Operativ resultaträkning, koncernen

TSEK	2016	2015
Inkasserade belopp från förvärvade fordringsportföljer	4 311 162	3 631 032
Portföljavskrivningar och -omvärderingar	-1 906 207	-1 626 508
Räntetäckningar icke förfallen portfölj av konsumentlån	5 841	10 176
<b>Nettointäkter förvärvade fordringsportföljer</b>	<b>2 410 796</b>	<b>2 014 700</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Resultat från andelar i joint venture	86 042	54 839
Övriga intäkter	13 651	10 629
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 627 306</b>	<b>2 246 873</b>
Personalkostnader	-672 355	-651 354
Inkasseringkostnader	-595 915	-509 598
Övriga rörelsekostnader	-370 782	-364 418
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52 796	-46 866
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-1 691 848</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>935 458</b>	<b>674 637</b>
<b>Finansiering</b>		
Räntetäckningar exklusive icke förfallen portfölj av konsumentlån	-3 283	28 103
Räntekostnader	-300 288	-361 370
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-98 789	-56 239
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-402 360</b>	<b>-389 506</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>533 098</b>	<b>285 131</b>

## Lagstadgad resultaträkning, koncernen

TSEK	2016	2015
Intäkter förvärvade fordringsportföljer	2 404 955	2 004 524
Räntetäckningar	2 558	38 279
Räntekostnader	-300 288	-361 370
<b>Räntenetto</b>	<b>2 107 225</b>	<b>1 681 433</b>
Intäkter avseende arvoden och provisioner	116 817	166 705
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-97 529	-50 941
Övriga intäkter	13 651	10 629
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 140 164</b>	<b>1 807 826</b>
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	-672 355	-651 354
Övriga rörelsekostnader	-966 697	-874 016
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-52 796	-46 866
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 691 848</b>	<b>-1 572 236</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>448 316</b>	<b>235 590</b>
Kreditförluster, netto	-1 260	-5 298
Resultat av andelar i joint venture	86 042	54 839
<b>Resultat före skatt</b>	<b>533 098</b>	<b>285 131</b>

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

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

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

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

Den lagstadgade resultaträkningen följer Finansinspektionens FFFS 2008:25.

### Rörelseresultat, EBIT i den operativa resultaträkningen

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

Räntekostnader för inlåning betraktas som finansieringskostnad.



# Definitioner

## Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS), i kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Alternativa nyckeltal används av Hoist Finance, tillsammans med övriga finansiella mått, när det är relevant för att kunna följa upp och beskriva den finansiella situationen och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. "Estimated Remaining Collections", portföljvaskning och EBITDA, justerad är tre alternativa nyckeltal som används av Hoist Finance. Nedan beskrivs de alternativa nyckeltalen och hur de beräknas.

## Antal anställda (FTE)

Antal anställda vid årets slut omräknat till heltidstjänster.

## Avkastning på eget kapital

Årets resultat justerat för upplupen, ej utbetalad ränta på primärkapitaltillskott i relation till eget kapital justerat för primärkapitaltillskott redovisat i eget kapital, beräknat som årets genomsnitt på kvartalsbasis.

## Avkastning på tillgångar

Årets nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

## Brutto ERC 120 månader

"Estimated Remaining Collections" är bolagets uppskattning av bruttobelopp som kan inkasseras på de fordringsportföljer bolaget för närvarande äger. Uppskattningen baseras på estimat för respektive fordringsportfölj och sträcker sig i tid från nästkommande månad och 120 månader framåt. Estimatet för respektive fordringsportfölj baseras i sin tur på bolagets omfattande erfarenhet av bearbetning och inkassering under fordringsportföljers ekonomiska livslängd.

## EBIT

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

## EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i relation till totala intäkter.

## EBITDA, justerad

EBIT (rörelseresultat), minus nedskrivningar/avskrivningar och amorteringar ("EBITDA"), justerad för avskrivningar på icke förfallen portfölj av konsumentlån och avskrivningar på förvärvade fordringsportföljer.

## Förfallna lån/fordringar (NPL)

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

## Förvärvade fordringar

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

## Förvärvade fordringsportföljer

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

## Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på antal anställda omräknat till heltidstjänster (FTE). Beräknas som summan av FTE respektive månad dividerat med årets tolv månader.

## Inkassering från förvärvade fordringsportföljer

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

## Intäkter avseende arvoden och provisioner

Arvode från tillhandahållande av skuldhanteringstjänster för tredje part.

## Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

## Kapitalkrav – Pelare 1

Minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

## Kapitalkrav – Pelare 2

Kapitalkrav utöver dem i Pelare 1.

## Kostnader/Inkasserade belopp från förvärvade fordringar

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

## Kärnprimärkapital

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

## Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Legal inkassering

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

## Medelränta inlåning (inkl. kostnad för insättningsgaranti)

Årets räntekostnader för inlåning, inklusive kostnad för insättningsgaranti, i relation till genomsnittligt inlåning från allmänheten.

## Nettointäkter från förvärvade fordringar

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

## Portföljvaskning

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

## Portföljavskrivningar

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

## Portföljovärderingar

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, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning.

## Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat, justerat med ränta på kapitaltillskott bokat direkt i eget kapital, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

## Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med exponeringsbeloppet.

## SME

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

## Supplementärkapital

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

## Totala intäkter

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

## Total kapitaltäckningsrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## Viktat genomsnittligt antal utestående aktier

Innefattar vägt antal utestående aktier samt potentiell utspädningseffekt av utestående teckningsoptioner.

# Aktieägarinformation

## 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 har 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

<b>Carnegie</b>	Viktor Lindeberg
<b>Citibank</b>	Owen Jones
<b>Macquire</b>	Hugh Miller
<b>Morgan Stanley</b>	Anil Sharma
<b>Nordea</b>	Maths Liljedahl Ermin Keric
<b>Pareto Securities</b>	Vegard Toverud Sindre Sunde

## Årsstämma

Årsstämman i Hoist Finance AB (publ) kommer att äga rum fredagen den 28 april 2017, kl 11:00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm. Registrering börjar kl 10:00.

### Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman, ska dels vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB senast fredagen den 21 april 2017 och dels anmäla sin avsikt att delta i stämman senast den måndagen 24 april 2017.

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  
**arsstamma2017@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 21 april 2017.

### Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,30 SEK (0,75) per aktie. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning är 3 maj 2017. Om förslaget godkänns av årsmötet, beräknas utdelning distribueras av Euroclear Sweden AB den 8 maj 2017.

### Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att skickas ut till under året nya aktieägare cirka en vecka före årsstämman. Framöver kommer den tryckta årsredovisningen, av miljöskäl, endast att distribueras på begäran.

### IR-kontakt

Michel Jonson  
Group Head of IR  
Tel: +46 (0) 8-555 177 90  
E-post: [info@hoistfinance.com](mailto:info@hoistfinance.com)

Hoist Finance AB (publ)  
Box 7848, 103 99 Stockholm  
Tel: +46 (0) 8-555 177 90

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

## Finansiell Kalender 2017

### Delårsrapport för perioden:

januari-mars, 27 april 2017

januari-juni, 28 juli 2017

januari-september, 26 oktober 2017

## Finansiell Kalender 2016

### Delårsrapport för perioden:

januari-mars, 29 april 2016

januari-juni, 28 juli 2016

januari-september, 28 oktober 2016

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

**Produktion:** Vero Kommunikation/Meze design.  
**Foto:** Przemyslaw Jasinski, Björn Tesch, Shutterstock, Johnér.  
**Tryck:** Åtta45



Det här är Hoist Finance första integrerade hållbarhetsredovisning och den är framtagen enligt G4 GRI på core-nivå. Trots att Hoist Finance ännu ej uppfyller standardkraven för GRI rapportering presenteras nedan ett GRI-index baserat på den data och information som finns tillgänglig för 2016 för att skapa transparens kring arbetet med hållbarhetsfrågor. För frågor kring hållbarhet vänligen kontakta IR-ansvarig Michel Jonson.

### GRI Standardupplysningar

Aspekt	Indikator	Indikatornamn	Hänvisning	Uppfylld
Organisatoriska	G4 1	Uttalande från högsta beslutsfattare i organisationen	s. 8-9	<input type="radio"/>
	G4 3	Organisationens namn	s. 3	<input checked="" type="radio"/>
	G4 4	Varumärken, produkter och tjänster	s. 4-5, 30-31, 43	<input checked="" type="radio"/>
	G4 5	Placering av organisationens huvudkontor	s. 59	<input checked="" type="radio"/>
	G4 6	Länder där organisationen har verksamhet	s. 19	<input checked="" type="radio"/>
	G4 7	Ägarstruktur och bolagsform	s. 47	<input checked="" type="radio"/>
	G4 8	Marknadsnärvaro	s. 19-25	<input checked="" type="radio"/>
	G4 9	Organisationens storlek	s. 6-7	<input type="radio"/>
	G4 10	Allmän information om organisationens anställda	s. 40-41	<input type="radio"/>
	G4 11	Anställda som omfattas av kollektivavtal		<input type="radio"/>
	G4 12	Beskrivning organisationens värdekedja	s. 4-5	<input checked="" type="radio"/>
	G4 13	Betydande förändringar under redovisningsperioden	s. 8	<input checked="" type="radio"/>
	G4 14	Användning av försiktighetsprincipen	s. 42	<input type="radio"/>
	G4 15	Externa principer och andra initiativ rörande hållbarhet som organisationen stödjer		<input type="radio"/>
	G4 16	Medlemskap i föreningar och nationella eller internationella lobbyorganisationer		<input type="radio"/>
	Identifierade materiella aspekter och avgränsningar	G4 17	Enheter som ingår i rapporten	
G4 18		Rapportens innehåll och aspektavgränsningar		<input type="radio"/>
G4 19		Materiella aspekter		<input type="radio"/>
G4 20		Aspektavgränsningar inom organisationen		<input type="radio"/>
G4 21		Aspektavgränsningar utanför organisationen		<input type="radio"/>
Intressentengagemang	G4 24	Lista över intressenter		<input type="radio"/>
	G4 25	Urval av intressenter		<input type="radio"/>
	G4 26	Förhållningssätt till intressenter		<input type="radio"/>
	G4 27	Viktiga frågor och farhågor intressenter		<input type="radio"/>
Rapportprofil	G4 28	Rapportperiod	s. 36	<input checked="" type="radio"/>
	G4 29	Datum för den senaste redovisningen		<input checked="" type="radio"/>
	G4 30	Rapporteringscykel		<input checked="" type="radio"/>
	G4 31	Kontaktperson	s. 130-131	<input checked="" type="radio"/>
	G4 32	GRI index	s. 131	<input checked="" type="radio"/>
	G4 33	Extern försäkran		<input type="radio"/>
Styrning	G4 34	Styrningsstruktur	s. 59-65	<input type="radio"/>
Etik och integritet	G4 56	Övergripande värderingar och styrande dokument rörande etik och integritet	s. 37, 63	<input checked="" type="radio"/>
	G4 58	Interna och externa mekanismer för att rapportera oetiskt eller olagligt beteende, eller brott mot uppförandekoden	s. 38-39, 41	<input checked="" type="radio"/>

### Specifika standardupplysningar

Aspekt	Indikator	Indikatornamn	Hänvisning	Uppfylld
Ekonomiskt resultat	G4-EC1	Skapat och levererat ekonomiskt värde	s. 36	<input checked="" type="radio"/>
	G4-EC3	Omfattning av organisationens förmånsbestämda åtaganden	not 10, s. 96	<input checked="" type="radio"/>
	G4-SO8	Väsentliga böter och icke-monetära sanktioner för icke-efterlevnad av lagar och regler	s. 39	<input checked="" type="radio"/>
Miljöpåverkan	G4-EN3	Direkt och indirekt energianvändning per primär energikälla		<input type="radio"/>
	G4-EN15	Energikonsumtion inom organisationen		<input type="radio"/>
	G4-EN16	Totala mängden indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)		<input type="radio"/>
	G4-EN17	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)		<input type="radio"/>
	G4-EN18	Utsläppsintensitet av växthusgaser		<input type="radio"/>
	Egen	Mängd papper och e-avfall		<input type="radio"/>
Arbetsförhållanden och arbetsvillkor	G4-LA1	Anställning av nya medarbetare och personalomsättning	s. 40-41	<input type="radio"/>
	G4-LA6	Sjukfrånvaro, hälsa och säkerhet		<input type="radio"/>
	G4-LA9	Genomsnittlig antal utbildningstimmar		<input type="radio"/>
	G4-LA12	Sammansättning av beslutsfattande grupper och anställda	s. 40	<input type="radio"/>
G4-LA13	Löneskillnad i procent mellan män och kvinnor		<input type="radio"/>	
Mänskliga rättigheter	G4-HR3	Antal fall av diskriminering samt vidtagna åtgärder	s. 40	<input checked="" type="radio"/>
	G4-FS14	Tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället		<input type="radio"/>
Antikorruption	G4-SO3	Procentandel och totala antalet affärsenheter som analyserats avseende risk för korruption	s. 39	<input type="radio"/>
	G4-SO4	Utbildning och kommunikation av organisationens policyer och rutiner avseende motverkan mot korruption	s. 39	<input type="radio"/>
	G4-SO5	Åtgärder som vidtagits på grund av korruptionsincidenter	s. 39	<input checked="" type="radio"/>
Produktansvar	G4-PR5	Kundnöjdhet	s. 38	<input checked="" type="radio"/>
	G4-PR8	Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata		<input type="radio"/>
Leverantörsutvärdering	G4-EN32	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt miljökriterier		<input type="radio"/>
	G4-HR10	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för mänskliga rättigheter		<input type="radio"/>
	G4-LA14	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för arbetsvillkor		<input type="radio"/>
	G4-SO9	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för samhällspåverkan		<input type="radio"/>

Uppfyllt

Delvis uppfyllt

Ej uppfyllt

# Hoist Finance

Hoist Finance AB (publ)  
hoistfinance.com

## Sverige

P.O. Box 7848  
103 99 Stockholm  
Sverige

Tel +46 (0)8 55 51 77 90  
info@hoistfinance.com  
info@hoistspar.se

## 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

## Spanien

Sl.Avenida de Bruselas 5  
28108 Alcobendas (Madrid)  
Spanien

Tel +34 (0) 910 52 92 69  
info@hoistfinance.com

## 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